
財務資料

閣下在細閱本節時應與我們載於本招股章程附錄一會計師報告的綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。本公司的綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。閣下應細閱整份會計師報告，不應僅依賴本節所載的資料。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，以反映目前對未來事宜及財務表現的觀點。該等陳述乃基於本公司根據我們的經驗及對歷史趨勢的看法、目前狀況及預期未來發展，以及本公司相信於若干情況下屬合適的其他因素而作出的假設及分析。然而，無論實際結果及發展是否符合本公司的預期，惟預測將取決於本公司無法控制的若干風險及不確定因素。有關進一步資料，閣下請參閱本招股章程「風險因素」一節。

概覽

我們主要從事設計、開發、製造及銷售各類常用家居必需品，如(i)洗衣用品；(ii)家居清潔用具；及(iii)廚房用具。我們的收益自截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣328.7百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣336.6百萬元，並進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣384.7百萬元。我們的收益自截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣112.8百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣126.2百萬元。

於往績記錄期間，我們的產品主要按OEM或ODM基準生產及銷售予國際品牌擁有人或彼等獲授權代理以於海外市場轉售為批發商或零售商。根據灼識諮詢報告，於二零二零年，按出口收益計算我們於中國晾衣架製造市場排名第二，佔市場份額的約6.6%。

我們的產品主要按OEM或ODM基準製造及銷售。我們的OEM業務涉及根據客戶要求及指引生產及銷售產品。於往績記錄期間，我們的OEM產品貢獻最大份額，分別佔我們總收益的約75.5%、73.9%、76.6%及74.1%。

財務資料

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的年內經調整純利(經扣除我們認為並非經營表現指標的為非香港財務報告準則計量指標的非經常項目(包括上市開支)的影響)分別為約人民幣41.0百萬元、人民幣40.0百萬元、人民幣53.9百萬元及人民幣13.1百萬元，經調整純利率(均為非香港財務報告準則計量指標)分別為約12.5%、11.9%、14.0%及10.4%。

呈列基準

根據本招股章程「歷史、重組及企業架構 — 重組」一段所述之重組，本公司於二零一九年七月二十二日成為本集團現時旗下公司之控股公司。

本集團現時旗下各公司於重組前後受控股股東共同控制。因此，就編製本集團過往財務資料而言，本公司於整個往績記錄期間被視為本集團現時旗下公司的控股公司。重組所產生由本公司及其附屬公司組成的本集團被視為一個持續經營實體。

往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表(包括現時組成本集團各公司的財務表現、權益變動及現金流量)乃按香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併的合併會計法」的合併會計原則編製，猶如現行集團架構於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度或自各公司各自註冊成立日期以來(以較短期間為準)一直存在。編製二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表旨在從控股股東角度使用賬面值呈列本集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現行集團架構於相關日期已存在。概無因重組而作出任何調整以反映公平值或確認任何新資產或負債。

過往財務資料以人民幣呈列，人民幣亦為本公司及中國主要經營附屬公司浙江貝特的功能貨幣。

影響我們財務狀況及經營業績的重大因素

本集團的財務狀況及經營業績一直並將繼續受多項因素影響，包括下文所載列者：

整體經濟狀況及海外消費者對我們產品的要求

由於我們的大部分銷售乃銷往海外，我們於美國、英國、德國及澳洲的該等的海外市場的經濟狀況可能會對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。該等地區的經濟狀況(包括消費支出水平及可支配收入)影響我們我們的客戶支出，進而影響對我們產品的需求。因此，該等地區經濟狀況的任何變動可能會影響我們的財務狀況及經營業績。根據灼識諮詢報告，於過去五年，美國、德國及澳洲等多數發達國家的經濟已實現穩步增長。根據灼識諮詢報告，家庭收入及家庭數量的不斷增加將會刺激整體家庭開支，將促使更頻繁地購買更多家居必需品，從而對我們的財務狀況及經營業績造成積極影響。然而，客戶於海外及中國市場上的消費支出存在許多非我們所能控制的宏觀及微觀因素，包括但不限於家庭成員、家庭收支及人口規模等。海外市場整體經濟狀況轉差可能會導致我們於該等市場客戶的訂單量減少，並可能出現延遲及／或拖欠付款。有關我們的洗衣用品、家居清潔用具及廚房用具主要銷往的海外市場整體經濟狀況及需求的進一步資料，請參閱本招股章程「行業概覽」一節。

我們的業務受到國際貿易政策及貿易壁壘的影響

我們的業務以出口為導向，產品主要銷往美國、英國、德國及澳洲。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，銷往該等國家的總額分別約人民幣302.5百萬元、人民幣310.9百萬元、人民幣342.0百萬元及人民幣104.6百萬元，分別佔我們收益總額的約92.0%、92.3%、88.9%及82.8%，其中我們收益總額的分別約44.9%、44.4%、46.3%及26.9%乃來自對美國的銷售。董事預計本集團的主要市場將繼續為美國、英國、德國及澳洲。因此，出口銷售一般受到若干固有風險，包括本地經濟、政治及勞動力狀況風險；法律、法規、行業標準、貿易、貨幣及財政政策變動；關稅、配額、海關及其他進出口限制及其他貿易壁壘(如

財務資料

反傾銷)的影響；並須遵守適用於反賄賂及相關法律法規的規定。該等不確定性可能會對我們的業務、經營業績就財務狀況造成重大不利影響。因此，任何國際貿易政策及貿易壁壘，例如美國徵收的反傾銷稅、關稅或配額費，以及涉及我們產品的貿易戰，均可能大幅提高我們產品在美國的價格。我們向其出口產品的司法權區的貿易政策、條約及關稅的變化，或認為該等變化可能發生的看法，可能會對有關司法權區的財務及經濟狀況以及我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。

美國主張全面收緊對貿易的限制，並大幅提高進口至美國的商品(尤其是來自中國的商品)的關稅，並且近期已採取措施限制某些商品的貿易。誠如我們有關美國法律的法律顧問所告知，幾乎本集團對美國出售的所有產品都會額外加徵7.5%或25%的稅項。

於往績記錄期間，由於我們向美國的銷售分別佔我們總收益的約44.9%、44.4%、46.3%及26.9%，該等關稅或會對本集團的業務營運及財務業績產生不利影響。倘我們無法將額外成本轉嫁給客戶，我們的銷售利潤率可能受到不利影響，而這可能會對我們的財務狀況、業務或經營業績產生不利影響。就於往績記錄期間，額外徵收7.5%或25%關稅對本集團收益及淨利潤造成的潛在影響而言，假設(i)於往績記錄期間適用相關關稅稅率；(ii)並無採納措施降低有關美國加徵關稅所產生的任何影響；及(iii)本集團通過與其客戶就購買受美國關稅限制的產品進行降價磋商，承擔所有有關美國加徵關稅，請參閱本招股章程「業務 — 倘所有美國加徵關稅由我們承擔，對本集團收益及溢利的假設影響分析」一節，以了解於上述情況下，美國加徵關稅對本集團收益及淨利潤的假設波動的敏感度分析。目前尚未確定包括中國政府的其他政府將採取何種反擊行動。該等關稅會減少對我們產品的潛在需求，從而對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。此外，有關事態發展可能會對全球經濟狀況及全球金融市場的穩定產生重大不利影響，從而影響我們獲得融資的能力及我們獲得融資的成本。任何該等因素均可對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

財務資料

直接成本波動

我們的銷售成本主要包括原材料成本及其他勞動成本。聚丙烯樹脂、鋼材、紡織品及包裝材料的採購成本是我們原材料成本的重要組成部分。我們生產產品所用原材料的成本受市場因素的影響。於往績記錄期間，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，原材料成本分別佔我們銷售成本的約66.9%、65.1%、67.5%及61.7%。倘若我們不能將增加的成本轉嫁予客戶，原材料價格的任何大幅上漲均可能影響我們的毛利率。

我們通過控制原材料成本來控制銷售成本。我們並未與我們的原材料供應商簽訂任何長期採購協議，我們的大部分原材料乃根據客戶的採購訂單採購。我們自認可的供應商列表中選擇我們的供應商，包括我們批准的超過300名供應商，及一般自上述列表中兩至三間認可供應商獲得報價。

根據我們的最佳估計，下列敏感度分析表載列於往績記錄期間(i)售價；(ii)原材料成本及(iii)直接勞工成本變動百分比對除稅前溢利假設變動的影響，當中假設所有因素保持不變，並以往績記錄期間的歷史波動為基準(僅作說明用途)：

	除稅前溢利的假設變動			
	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
售價變動百分比				
15%/(15%)	49,312/(49,312)	50,483/(50,483)	57,711/(57,711)	18,936/(18,936)
10%/(10%)	32,875/(32,875)	33,655/(33,655)	38,474/(38,474)	12,624/(12,624)
5%/(5%)	16,437/(16,437)	16,828/(16,828)	19,237/(19,237)	6,312/(6,312)

財務資料

除稅前溢利的假設變動

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日
				止四個月
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料成本變動百分比				
15%/(15%)	(23,852)/23,852	(23,641)/23,641	(27,395)/27,395	(8,458)/8,458
10%/(10%)	(15,901)/15,901	(15,761)/15,761	(18,264)/18,264	(5,639)/5,639
5%/(5%)	(7,951)/7,951	(7,880)/7,880	(9,132)/9,132	(2,819)/2,819
直接勞工成本變動百分比				
15%/(15%)	(5,672)/5,672	(6,475)/6,475	(6,957)/6,957	(2,673)/2,673
10%/(10%)	(3,781)/3,781	(4,317)/4,317	(4,638)/4,638	(1,782)/1,782
5%/(5%)	(1,891)/1,891	(2,158)/2,158	(2,319)/2,319	(891)/891

產品組合及規格

我們於往績記錄期間銷售的產品可大致分類為(i)洗衣用品；(ii)家居清潔用具；及(iii)廚房用具。不同產品具有不同的毛利率，視乎原材料成本、生產成本及產品定價等因素而定。提供不同規格(如顏色和功能)的多元化產品的能力乃為中國其他製造商之間相互競爭的重要因素之一。因此，我們不同產品的競爭力視乎各分部間的產品組合而不同，而我們的整體毛利率則取決於我們擴大產品種類及多元化產品組合的能力。我們有意繼續因應市況及消費者喜好的變化優化產品組合，將我們的銷售額及溢利最大化。

產能及利用率

我們的經營業績一直及預期繼續受產能影響。有效設計產能乃按生產我們洗衣用品、家居清潔用具及廚房用具的最普遍的一種產品型號作為標準型號並計及我們同類產品其他型號的不同生產時間估計。我們計劃使用全球發售的所得款項淨額改善現有的湖州生產廠房，以提高我們的產能及自動化水平。

財務資料

於往績記錄期間，我們洗衣用品及家居清潔用具的注塑機的利用率介乎91.0%至99.1%。

倘我們的產能使用率已達至最高水平，我們或需放棄更多銷售訂單而因此損害我們的聲譽、失去增長機會及失去客戶的信任。另一方面，若生產機械及設備的利用率過低，溢利可能不足以填補運作生產機械及設備的固定成本，為我們的經營業績帶來不利影響。

有關擴張計劃的更多資料，請參閱本招股章程「業務 — 我們的業務策略」及「業務 — 生產設施 — 新生產廠房的新生產設施」各段。

匯率波動

我們的銷售主要以美元計值。我們的銷售成本及經營開支主要以人民幣計值。倘我們無法提高以美元計值的產品售價以抵銷人民幣兌美元升值從而保持競爭力，我們的利潤率將受到不利影響。

本集團面對的外匯風險主要來自其主要以美元計值的海外銷售、銀行結餘、已抵押銀行存款及銀行借款，而與該等交易有關的本集團實體功能貨幣並非美元。

於各報告日期，按相關收市匯率換算為人民幣的以美元計值的金融資產及負債如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應收款項	66,339	50,222	69,430	66,916
現金及現金等價物	7,227	13,247	50,580	53,981
已抵押銀行存款	6,932	6,348	1,116	1,649
銀行借款	(24,287)	(26,665)	(15,862)	(17,776)
已確認資產及負債產生的 風險淨額	56,211	43,152	105,264	104,770

財務資料

下表載列往績記錄期間匯率波動對財務業績的影響：

	截至四月三十日			
	截至十二月三十一日止年度			止四個月
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
外匯遠期合約未變現收益	4	1,053	1,576	809
外匯遠期合約已變現(虧損)/收益	(380)	(1,264)	2,248	(937)
外匯收益/(虧損)淨額	4,839	1,728	(7,940)	(1,478)
純利淨增加/(減少)(經調整稅項影響前)	<u>4,463</u>	<u>1,517</u>	<u>(4,116)</u>	<u>(1,606)</u>
純利淨增加/(減少)(經調整稅項影響後)	<u>3,348</u>	<u>1,401</u>	<u>(2,693)</u>	<u>(1,002)</u>

有關更多詳情，請參閱本招股章程「綜合損益及其他全面收益表主要組成部分—其他(虧損)/收益淨額」各段。

下表列示本集團年/期內除所得稅後溢利及保留溢利對本集團實體功能貨幣兌美元升值或貶值的敏感度。該等敏感度比率乃於向主要管理人員內部報告外幣風險時採用的比率，代表我們的管理層對匯率可能變動之最佳估計。

	敏感度比率	年/期內溢利 減少/(增加)	保留溢利 減少/(增加)
		人民幣千元	人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日 止年度	<u>+/-5%</u>	<u>2,108</u>	<u>2,108</u>
截至二零一九年十二月三十一日 止年度	<u>+/-5%</u>	<u>1,618</u>	<u>1,618</u>
截至二零二零年十二月三十一日 止年度	<u>+/-5%</u>	<u>3,947</u>	<u>3,947</u>
截至二零二一年四月三十日 止四個月	<u>+/-5%</u>	<u>3,929</u>	<u>3,929</u>

財務資料

有關進一步詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註33.2。

重大會計政策

本集團的財務資料已根據符合香港財務報告準則的會計政策編製。本集團所採納的重大會計政策詳情，載列於本招股章程附錄一會計師報告附註2。

對編製綜合財務資料屬重大以及對了解我們財務狀況及經營業績屬重要的若干關鍵會計政策、判斷及估計載述如下：

收益確認

本集團確認收益以描述向客戶轉讓承諾貨品及服務，該金額反映本集團預期就交換該等貨品及服務而有權獲得的代價。本集團於或當完成履約責任時(即於與特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉移予客戶時)確認收益。

本集團收益及其他收入的確認政策詳情如下：

按固定費用銷售洗衣用品、家居清潔用具及廚房用具產生之收益於本集團向客戶轉移資產之控制權時確認，其中控制權於客戶無可爭議地接受產品交付時轉移。自銷售洗衣用品、家居清潔用具及廚房用具產生之收益不含增值稅或其他銷售稅項。

利息收入按時間比例基準採用實際利率法確認。就並無信貸減值而按攤銷成本計量之金融資產而言，資產賬面總值應用實際利率。

股息收入在可收取股息款項之股東權利獲確定時確認。

租金收入於租期內按直線基準確認。

財務資料

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(下文所述在建物業除外)按成本減累計折舊及減值虧損入賬。成本包括收購資產直接應佔之開支。

物業、廠房及設備項目(在建物業除外)之折舊，乃使用直線法於其估計可使用年期撇銷成本減剩餘價值計算如下：

樓宇	20年
機器及生產設備	2至10年
傢俬、裝置及設備	3至5年
汽車	4年
租賃物業裝修	3至5年

本集團於各報告日期檢討資產剩餘價值、折舊方法及可使用年期並作出調整(如適用)。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者入賬。成本包括所有購買成本及(如適用)使存貨到達目前位置及狀態產生之其他成本，並使用加權平均法釐定。可變現淨值為於正常業務過程之估計售價減估計完成成本及適用的銷售開支。

當存貨已出售時，該等存貨賬面值於相關收益確認期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值金額及存貨所有損失於撇減或損失發生期間確認為開支。存貨撇減撥回金額於撥回發生期間確認為減少已確認為開支的存貨金額。

金融工具

金融資產及金融負債於本集團成為金融工具合約條文一方時確認。金融資產於自金融資產獲取現金流量之合約權利屆滿，或金融資產及其絕大部分風險及回報已轉移時終止確認。金融負債於其消除、解除、註銷或到期時終止確認。

金融資產減值

香港財務報告準則第9號之減值規定採用更具前瞻性之資料確認預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）—「預期信貸虧損模式」。屬此範疇內之工具包括按攤銷成本計量之貸款及其他債券類金融資產以及根據香港財務報告準則第15號確認及計量之貿易應收款項及合約資產。

於評估信貸風險及計量預期信貸虧損時，本集團考量更為廣泛之資料，包括過往事件、現時狀況以及影響有關工具未來現金流量預期可收回性之合理及有理據的預測。

就貿易應收款項而言，本集團採用簡化方法計算預期信貸虧損，並於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。考慮到金融資產有效期內任何時候違約的可能性，該等撥備為合約現金流量的預期缺口。在計算預期信貸虧損時，本集團已建立一個基於其歷史信貸虧損經驗及外部指標的撥備矩陣，並就債務人特定之前瞻性因素及經濟環境進行調整。為計量預期信貸虧損，貿易應收款項已根據共同信貸風險特徵及逾期天數狀況進行分組。

本集團按12個月預期信貸虧損計量其他應收款項及應收關聯方款項的虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來有大幅上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃基於自初步確認以來發生違約的可能性或風險有否大幅上升。

於評估自初步確認以來信貸風險有否大幅上升時，本集團將於各報告日期金融資產發生違約的風險與初步確認當日金融資產發生違約的風險進行比較。在進行該評估時，本集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

其他非金融資產減值

本公司財務狀況表內之物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產及於附屬公司之權益須進行減值測試。當有蹟象顯示資產賬面值可能無法收回時進行減值測試。

財務資料

減值虧損乃按資產賬面值超過其可收回金額之差額，即時確認為開支。可收回金額為反映市況之公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，本集團會使用可反映目前市場對貨幣時值之評估及該項資產之特有風險之除稅前折現率，將估計日後現金流量折現至其現值。

倘用於釐定資產可收回金額之估計出現有利變動時，減值虧損將予以撥回，惟資產賬面值不得超過並無減值虧損被確認而釐定之賬面值(扣除折舊或攤銷)。

外幣交易

於合併／綜合入賬實體之個別財務報表內，外幣交易乃按交易日期之現行匯率換算為個別實體之功能貨幣。於各報告日期，以外幣計值之貨幣資產及負債按該日之匯率換算。結算該等交易及於報告日期重新換算貨幣資產及負債所產生之外匯收益及虧損乃於損益中確認。

重大會計判斷及估計

就應用本集團之重大會計判斷及估計而言(如本招股章程附錄一所載會計師報告附註3所述)，編製本集團之過往財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響收益、開支、資產及負債的已呈報金額及相關披露以及或然負債的披露。有關該等假設及估計的不明朗因素可能導致需對日後受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

本集團之經營業績

下表載列我們於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年及二零二一年四月三十日止四個月之綜合損益及其他全面收益表。

財務資料

綜合損益及其他全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
收益	328,748	336,553	384,740	112,842	126,240
銷售成本	(237,729)	(242,124)	(270,452)	(76,553)	(91,417)
毛利	91,019	94,429	114,288	36,289	34,823
其他收入	3,051	3,581	4,639	1,229	913
銷售及分銷開支	(17,566)	(14,978)	(15,228)	(4,512)	(5,403)
行政及其他經營開支	(24,221)	(28,180)	(26,447)	(9,053)	(11,438)
上市開支	—	(5,974)	(7,683)	(3,286)	(1,184)
融資成本	(624)	(718)	(334)	(241)	(42)
其他收益／(虧損)淨額	4,244	1,628	(3,957)	(480)	(1,465)
應佔一間合營公司業績	62	22	—	—	—
除所得稅前溢利	55,965	49,810	65,278	19,946	16,204
所得稅開支	(14,969)	(15,753)	(19,026)	(6,100)	(4,314)
年／期內溢利	40,996	34,057	46,252	13,846	11,890
其他全面(開支)／收益，扣除稅項					
其後可能重新分類至損益之項目：					
換算境外業務財務報表的匯兌差額	(874)	(382)	110	155	661
其後將不會重新分類至損益的項目：					
按公平值計入其他全面收益的金融資產					
— 公平值儲備(不可劃轉)變動淨額	17	49	353	281	(209)
年／期內其他全面(開支)／收益	(857)	(333)	463	436	452
年／期內全面收益總額	40,139	33,724	46,715	14,282	12,342

非香港財務報告準則計量指標

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦將經調整的純利列為非香港財務報告準則計量指標，該等非香港財務報告準則計量指標並非香港財務

財務資料

報告準則所規定，亦並非按其呈列。我們認為，透過消除我們認為不能代表我們經營業績的非經常性項目(包括上市開支)的影響，該等非香港財務報告準則計量指標有助於比較各期間的經營業績。

下表載列往績記錄期間內各期間的經調整純利：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期內溢利	40,996	34,057	46,252	13,846	11,890
加：上市開支	—	5,974	7,683	3,286	1,184
年／期內經調整純利	<u>40,996</u>	<u>40,031</u>	<u>53,935</u>	<u>17,132</u>	<u>13,074</u>

我們認為該等非香港財務報告準則計量指標，可為投資者及其他人士提供有用的資料，以與我們的管理層相同的方式了解及評估我們的經營業績，以及比較不同會計期間的財務業績。使用該等非香港財務報告準則計量指標作為分析工具有局限性，因此，該等指標不應與綜合損益表或根據香港財務報告準則呈報的財務狀況分開考慮，亦不應作為替代分析。此外，非香港財務報告準則財務計量指標的定義可能與其他公司使用的類似術語不同，因此可能無法與其他公司呈列的類似指標進行比較。

綜合損益及其他全面收益表主要組成部分

收益

於往績記錄期間，我們的收益主要產生自向海外市場銷售(i)洗衣用品；(ii)家居清潔用具；及(iii)廚房用具。

按產品類型劃分的收益明細

下表載列於所示年度／期間我們按產品類型劃分的收益、銷量及平均售價明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月										
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年		二零二一年						
	收益 人民幣千元	銷量 千件	平均售價 人民幣元	估總收益 百分比	銷量 千件	平均售價 人民幣元	收益 人民幣千元	估總收益 百分比	銷量 千件	平均售價 人民幣元	收益 人民幣千元	估總收益 百分比	銷量 千件	平均售價 人民幣元			
洗衣用品	159,029	5,498	28.9	49.1	5,707	28.9	176,963	46.0	6,943	25.5	69,075	61.2	2,326	29.7			
家居清潔用具	164,386	19,043	8.6	49.5	17,562	9.5	192,025	49.9	21,632	8.9	41,018	36.3	4,633	8.9			
廚房用具	5,333	244	21.9	1.4	205	23.6	15,752	4.1	654	24.1	2,749	2.5	118	23.3			
總計	<u>328,748</u>	<u>24,785</u>		<u>100</u>	<u>23,474</u>		<u>384,740</u>	<u>100</u>	<u>29,229</u>		<u>112,842</u>	<u>100</u>	<u>7,077</u>		<u>126,240</u>	<u>100</u>	<u>8,366</u>

(未經審核)

財務資料

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，銷售產品產生的收益分別約為人民幣328.7百萬元、人民幣336.6百萬元及人民幣384.7百萬元。我們的收益由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣112.8百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的人民幣126.2百萬元。我們的收益主要來自銷售洗衣用品及家居清潔用具。

洗衣用品

有關銷售洗衣用品的收益主要指旋轉式晾衣架、可折疊／立式晾衣架、壁掛式晾衣架及其他洗衣用品的銷售額。於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，洗衣用品收益分別約為人民幣159.0百萬元、人民幣165.0百萬元、人民幣177.0百萬元及人民幣78.5百萬元，分別佔同年／期總收益的48.4%、49.1%、46.0%及62.2%。我們的洗衣用品銷售收益主要來自英國、德國及澳洲，於往績記錄期間，分別共佔我們的洗衣用品總收益約85.1%、86.2%、79.2%及75.6%。有關的洗衣用品收益的進一步詳情，請參閱本節「各期間經營業績比較」各段。

下表載列於往績記錄期間按主要產品項目分類的洗衣用品銷售收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月							
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年					
	收益	平均售價	收益	銷售量	平均售價	銷售量	收益	銷售量	平均售價	銷售量	收益	銷售量		
可折疊/立式晾衣架	55,686	37.7	52,517	1,472	35.7	1,114	47,852	1,114	43.0	19,824	503	19,179	360	53.3
扶輪乾燥器	43,351	91.1	54,018	607	89.0	657	61,519	657	93.6	26,745	303	35,976	365	98.6
壁掛式晾衣架	9,506	20.9	9,424	422	22.3	579	16,914	579	29.2	5,377	251	5,097	205	24.9
其他 ^(附註)	50,486	16.3	49,049	3,206	15.3	4,593	50,678	4,593	11.0	17,129	1,269	18,219	1,359	13.4
總計	159,029	28.9	165,008	5,707	28.9	6,943	176,963	6,943	25.5	69,075	2,326	78,471	2,289	34.3

(未經審核)

附註：其他主要包括輔助項目，如接地螺釘、晾衣架罩、晾衣繩及零件等。

財務資料

於往績記錄期間，我們的洗衣用品銷售主要來自銷售(i)可折疊／立式晾衣架；及(ii)扶輪乾燥器。

可折疊／立式晾衣架及扶輪乾燥器的平均售價由截至二零一八年十二月三十一日止年度約每件人民幣37.7元及每件人民幣91.1元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度約每件人民幣35.7元及每件人民幣89.0元，乃主要由於(i)推出若干平均售價相對較低的新模具；及(ii)平均售價較低的現有產品銷量增加。

可折疊／立式晾衣架及扶輪乾燥器的平均售價進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約每件人民幣43.0元及每件人民幣93.6元，乃主要由於若干售價相對較高的新模型的推出。

可折疊／立式晾衣架及扶輪乾燥器的平均售價由截至二零二零年四月三十日止四個月約每件人民幣39.4元及每件人民幣88.3元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月約每件人民幣53.3元及每件人民幣98.6元，乃主要由於(i)推出若干平均售價相對更高的新模具；及(ii)平均售價較高的現有產品銷量增加。

家居清潔用具

有關銷售家居清潔用具的收益主要指拖把、擦窗器及馬桶刷的銷售額。於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，家居清潔用具收益分別約為人民幣164.4百萬元、人民幣166.7百萬元、人民幣192.0百萬元及人民幣46.5百萬元，分別佔同年／期總收益的50.0%、49.5%、49.9%及36.8%。我們的家居清潔用具銷售收益主要來自美國，於往績記錄期間，分別佔我們的家居清潔用具總收益約84.3%、85.2%、84.8%及71.5%。有關家居清潔用具收益的進一步詳情，請參閱本節「各期間經營業績比較」各段。

下表載列於往績記錄期間按主要產品項目分類的家居清潔用具銷售收益明細：

	截至十二月三十一日止年度				截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二一年	
	收益	平均售價	銷售量	平均售價	收益	銷售量	平均售價	銷售量
人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	千件	人民幣元	人民幣千元	千件	人民幣元	千件
潔地工具	116,761	12.7	8,289	13.6	121,578	9,075	13.4	1,991
潔窗工具	15,860	6.0	2,351	6.3	15,178	2,870	5.3	863
潔廁工具	9,775	6.9	2,196	8.3	26,939	3,227	8.3	518
其他 ^(附註)	21,990	3.8	4,726	4.5	28,330	6,460	4.4	1,261
總計	164,386	8.6	17,562	9.5	192,025	21,632	8.9	4,633
					41,018	4,633	8.9	6,010
								7.7

(未經審核)

附註：其他主要包括多功能刷等。

財務資料

廚房用具

有關銷售廚房用具的收益主要指各類產品包括容器、餐具、烹調工具及料理機的銷售額。於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的廚房用具收益分別約為人民幣5.3百萬元、人民幣4.8百萬元、人民幣15.8百萬元及人民幣1.3百萬元，分別佔同年／期總收益的1.6%、1.4%、4.1%及1.0%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，廚房用具的收益增加乃主要由於向客戶A的銷售增加。據董事所了解，有關增加乃主要由於當地政府對COVID-19實施的嚴厲措施導致餐館關閉，隨著更多的消費者居家備餐導致廚房用具的需求增加。有關廚房用具收益的進一步詳情，請參閱本節「各期間經營業績比較」各段。我們廚房用具的收益由截至二零二零年四月三十日止四個月的人民幣2.7百萬元減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣1.3百萬元，主要由於向客戶A銷售的廚房用具減少。

按經營模式劃分的收益明細

下表載列於往績記錄期間按經營模式劃分的收益及貢獻總收益百分比的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	估總收益	估總收益	估總收益	估總收益	估總收益	估總收益	估總收益	估總收益	估總收益	
人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	人民幣千元	百分比	
	(未經審核)									
OEM	248,094	75.5	248,818	73.9	294,702	76.6	81,093	71.8	93,578	74.1
ODM	79,698	24.2	87,354	26.0	87,543	22.8	31,720	28.1	30,935	24.5
OBM	956	0.3	381	0.1	2,495	0.6	29	0.1	1,727	1.4
總計	328,748	100	336,553	100	384,740	100	112,842	100	126,240	100

我們的產品主要按OEM或ODM基準生產及銷售。於二零一七年十二月，我們開始開發、生產及銷售自有品牌「家吉寶」的產品。OBM產品的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣1.0百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣0.4百萬元，此乃主要由於我們尚未推出任何推廣自有品牌「家吉寶」產品的營銷計劃，未有進行銷售及營銷工作。OBM產品的收益由截至二零一九年十二月三十一日

財務資料

止年度約人民幣0.4百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣2.5百萬元及我們的OBM產品收益由截至二零二零年四月三十日止四個月約人民幣29,000元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月約人民幣1.7百萬元，此乃主要由於我們的產品自二零二零年五月起在英國推出。

我們的OEM業務涉及根據客戶的規格及指導方針生產及銷售產品。於往績記錄期間，OEM產品佔總收益的最大份額，分別為約75.5%、73.9%、76.6%及74.1%。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，ODM產品分別貢獻約24.2%、26.0%、22.8%及24.5%。有關我們經營模式的進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的業務模式」各段。

按客戶類型劃分的收益明細

下表載列於往績記錄期間按客戶類型劃分的收益及貢獻總收益百分比的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	估總收益		估總收益		估總收益		估總收益		估總收益	
	人民幣千元	百分比								
	(未經審核)									
批發商	258,231	78.5	268,639	79.8	310,851	80.8	84,041	74.5	91,354	72.3
零售商	69,561	21.2	67,606	20.1	72,511	18.8	28,261	25.0	34,811	27.6
其他 ^(附註)	956	0.3	308	0.1	1,378	0.4	540	0.5	75	0.1
總計	328,748	100	336,553	100	384,740	100	112,842	100	126,240	100

附註：其他的主要指透過網上商店平台進行的銷售。

於往績記錄期間，我們主要將產品銷售予(i)轉售我們的產品的批發商及進口我們的產品並於海外市場銷售的海外批發商；(ii)零售商，包括跨國超市、百貨公司及家居用品店；及(iii)其他，主要指透過網上商店平台進行的銷售。

財務資料

按地區劃分的收益明細

下表載列於往績記錄期間按交付目的地劃分的收益明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	估總收益		估總收益		估總收益		估總收益		估總收益	
	人民幣千元	百分比								
	(未經審核)									
美國	147,544	44.9	149,571	44.4	178,109	46.3	35,572	31.5	33,984	26.9
英國	62,070	18.9	60,538	18.0	61,593	16.0	26,593	23.6	26,253	20.8
德國	52,690	16.0	62,740	18.6	61,764	16.1	26,513	23.5	35,202	27.9
澳洲	40,156	12.2	38,075	11.3	40,542	10.5	11,065	9.8	9,116	7.2
其他 ^(附註)	26,288	8.0	25,629	7.7	42,732	11.1	13,099	11.6	21,685	17.2
總計	328,748	100	336,553	100	384,740	100	112,842	100	126,240	100

附註：其他包括奧地利、比利時、法國、新西蘭、荷蘭及加拿大等。

於往績記錄期間，我們的產品銷往全球20多個國家，其中美國、英國、德國及澳洲為我們的產品交付的主要國家。

於往績記錄期間，美國為我們的最大市場。我們的收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣147.5百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣149.6百萬元，及進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣178.1百萬元，主要乃由於我們於二零一九年及二零二零年向Bradshaw集團銷售單價相對較高的家居清潔用具的銷量增加。截至二零二零年及二零二一年四月三十日止四個月，我們的收益由約人民幣35.6百萬元減少至人民幣34.0百萬元，乃主要由於我們向客戶A銷售的廚房用具的銷量增加。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度我們來自英國的收益維持相對穩定，分別約為人民幣62.1百萬元、人民幣60.5百萬元及人民幣61.6百萬元。截至二零二零年及二零二一年四月三十日止四個月，我們的收益維持相對穩定，分別約為人民幣26.6百萬元及人民幣26.3百萬元。

財務資料

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，來自德國的收益分別約為人民幣52.7百萬元及人民幣62.7百萬元，主要乃由於往績記錄期間我們洗衣用品的銷量增加。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們的收益維持相對穩定，分別約為人民幣62.7百萬元及人民幣61.8百萬元。我們的收益由截至二零二零年四月三十日止四個月約人民幣26.5百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月約人民幣35.2百萬元，乃主要由於我們於(i)對德國一名客戶(為品牌擁有人)銷售洗衣用品的銷量增加及(ii)對客戶A(於往績記錄期間五大客戶之一)銷售潔地工具模型零部件的銷量增加。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，來自澳洲的收益分別約為人民幣40.2百萬元及人民幣38.1百萬元。於往績記錄期間，來自澳大利亞的收益減少主要乃由於我們向客戶B(於往績記錄期間為我們的五大客戶之一)銷售洗衣用品的銷量減少，主要由於客戶B訂購的產品組合有所變化，增加了旋轉晾衣架的零部件。我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣38.1百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣40.5百萬元，乃主要由於向客戶B(於往績記錄期間為我們的五大客戶之一)銷售的壁掛式晾衣架的零部件增加。我們的收益由截至二零二零年四月三十日止四個月約人民幣11.1百萬元減少至截至二零二一年四月三十日止四個月約人民幣9.1百萬元，乃主要由於因客戶B為應對二零二零年COVID-19對交付造成的任何意外中斷而採取增加存貨水平以備不時之需的戰略而導致我們向客戶B(於往績記錄期間為我們的五大客戶之一)銷售的旋轉晾衣架模型的銷量減少。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，來自其他國家的收益保持相對穩定水平，分別約為人民幣26.3百萬元及人民幣25.6百萬元。我們的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣25.6百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣42.7百萬元，主要乃由於向Casa Si Marketing und VertriebsgmbH(於往績記錄期間為我們的五大客戶之一)交付的洗衣用品的銷售增加。我們的收益由截至二零二零年四月三十日止四個月約人民幣13.1百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月約人民幣21.7百萬元，乃主要由於向Casa Si Marketing und VertriebsgmbH交付的洗衣用品的銷售增加。

財務資料

銷售成本

以下載列於往績記錄期間按產品類型劃分的銷售成本的分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	估總銷售		估總銷售		估總銷售		估總銷售		估總銷售	
	人民幣千元	成本百分比	人民幣千元	成本百分比	人民幣千元	成本百分比	人民幣千元	成本百分比	人民幣千元	成本百分比
	(未經審核)									
洗衣用品	113,967	47.9	117,218	48.4	124,228	45.9	46,646	60.9	56,188	61.5
家居清潔用具	119,972	50.5	121,647	50.3	135,469	50.1	28,052	36.7	34,269	37.5
廚房用具	3,790	1.6	3,259	1.3	10,755	4.0	1,855	2.4	960	1.0
總計	237,729	100	242,124	100	270,452	100	76,553	100	91,417	100

於往績記錄期間，我們的產品的各主要產品類別的銷售成本趨勢分別與對應產品類別各自收益趨勢一致。

以下載列於往績記錄期間按性質劃分的銷售成本的分析：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	估總銷售		估總銷售		估總銷售		估總銷售		估總銷售	
	人民幣千元	成本百分比	人民幣千元	成本百分比	人民幣千元	成本百分比	人民幣千元	成本百分比	人民幣千元	成本百分比
	(未經審核)									
原材料	159,014	66.9	157,609	65.1	182,636	67.5	51,395	67.1	56,386	61.7
直接勞工成本	37,813	15.9	43,169	17.8	46,382	17.2	14,227	18.6	17,820	19.5
加工費	12,842	5.4	14,634	6.1	17,523	6.5	3,721	4.9	9,232	10.1
不可收回增值稅 （「增值稅」）	11,440	4.8	4,797	2.0	408	0.2	265	0.3	—	—
折舊及攤銷開支	7,029	3.0	8,017	3.3	10,225	3.8	3,070	4.0	3,089	3.4
公用事業費用	5,725	2.4	5,893	2.4	6,110	2.2	1,769	2.3	2,147	2.3
其他	3,866	1.6	8,005	3.3	7,168	2.6	2,106	2.8	2,743	3.0
總計	237,729	100	242,124	100	270,452	100	76,553	100	91,417	100

財務資料

我們的銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣237.7百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣242.1百萬元，並進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣270.5百萬元，此與我們同年／期的銷售增長相一致。

我們的銷售成本由截至二零二零年四月三十日止四個月約人民幣76.6百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止年度約人民幣91.4百萬元，乃由於直接勞工成本及加工費增加所致，此與我們同期的銷售增長相一致。

原材料

原材料佔我們銷售成本的主要部分，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度及截至二零二一年四月三十日止四個月分別佔我們總銷售成本約66.9%、65.1%、67.5%及61.7%。原材料主要包括聚丙烯樹脂、鋼材、紡織品及包裝物料。

於往績記錄期間的原材料採購分析載列如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月													
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年											
	估總採購 百分比	平均採購價 人民幣元	估總採購 百分比	平均採購價 人民幣元	估總採購 百分比	平均採購價 人民幣元	估總採購 百分比	平均採購價 人民幣元	估總採購 百分比	平均採購價 人民幣元	估總採購 百分比	平均採購價 人民幣元								
聚四氟乙烯	57,794	34.6	5,186	11.1	63,582	36.4	6,103	10.4	72,236	37.8	7,371	9.8	19,802	39.7	2,086	9.5	26,199	37.3	2,386	11.0
鋼材	47,897	28.7	7,735	6.2	50,922	29.1	8,268	6.2	48,961	25.6	8,343	5.9	14,100	28.3	2,527	5.6	19,158	27.3	2,776	6.9
包裝物料	35,118	21.1	740,666	0.5	33,722	19.3	73,823	0.5	38,256	20.0	85,944	0.4	9,106	18.3	19,144	0.5	12,734	18.1	27,681	0.5
紡織品	12,872	7.7	6,414	2.0	12,806	7.3	6,085	2.1	12,158	6.4	5,585	2.2	2,413	4.8	1,001	2.4	2,815	4.0	1,527	1.8
其他 ^(附註1)	13,147	7.9			13,884	7.9			19,636	10.2			4,418	8.9			9,377	13.3		
總計	<u>166,828</u>	<u>100</u>			<u>174,916</u>	<u>100</u>			<u>191,247</u>	<u>100</u>			<u>49,839</u>	<u>100</u>			<u>70,283</u>	<u>100</u>		

附註：其他包括鋁材及其他耗材。由於其他耗材包括潤滑劑、螺絲、粘合劑、葉片等多種材料，不具可比性的不同材料的總量及平均採購價格不能提供有意義的說明。

財務資料

於往績記錄期間，原材料主要組成部分相對穩定。於往績記錄期間的原材料成本金額增加乃由於同年我們的產品整體銷量增加。

於往績記錄期間，聚丙烯樹脂(一種耐多種化學反應的聚合物，易於塑造成不同的形狀)普遍用於我們的絕大部分產品中，分別約人民幣57.8百萬元、人民幣63.6百萬元及人民幣72.2百萬元。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，聚丙烯樹脂的平均採購價分別約為每噸人民幣11,100元及每噸人民幣10,400元。聚丙烯樹脂的平均採購價由截至二零一九年十二月三十一日止年度約每噸人民幣10,400元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度約每噸人民幣9,800元。聚丙烯樹脂的平均採購價由截至二零二零年四月三十日止四個月約每噸人民幣9,500元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月約每噸人民幣11,000元。根據灼識諮詢報告，聚丙烯(為聚丙烯樹脂的基本元素)的平均價格由二零一八年的約每噸人民幣10,000元減少至二零一九年約每噸人民幣8,900元，於二零二零年進一步減少至每噸約人民幣8,200元。預計於二零二一年聚丙烯的平均價格將隨著下游製造業的需求隨經濟復甦增加而增加至每噸約人民幣9,000元，並預計日後會穩步上升。

鋼材為我們原材料的主要部分，且大多數用於生產洗衣用品，於往績記錄期間分別約為人民幣47.9百萬元、人民幣50.9百萬元及人民幣49.0百萬元。鋼材平均採購價維持穩定於二零一八年的約每噸人民幣6,200元及二零一九年的每噸人民幣6,200元。鋼材的平均採購價由截至二零一九年十二月三十一日止年度約每噸人民幣6,200元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度約每噸人民幣5,900元。鋼材的平均採購價由截至二零二零年四月三十日止四個月約每噸人民幣5,600元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月約每噸人民幣6,900元。根據灼識諮詢報告，隨著下游製造業的復甦，鋼材的平均價格預期由二零二零年的每噸約人民幣4,600元增加至二零二一年的每噸約人民幣5,600元。鋼材的平均價格預計日後會穩步上升。

包裝材料主要包括紙箱，亦為我們原材料的主要組成部分，用於我們的大部分產品，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，分別約為人民幣35.1百萬元、人民幣33.7百萬元及人民幣38.3百萬元。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，包裝材料的平均採購價保持相對穩定，分別約為每

財務資料

件人民幣500元、每件人民幣500元及每件人民幣400元。截至二零二零年及二零二一年四月三十日止四個月，包裝材料的平均採購價保持相對穩定，分別約為每件人民幣500元及每件人民幣500元。

直接勞工成本

直接勞工成本包括直接參與生產活動的人員(包括我們的工人及本集團聘用的派遣工人)的工資、社會保險繳費及員工福利成本。截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的直接勞工成本分別為約人民幣37.8百萬元及人民幣43.2百萬元。於二零一九年的直接勞工成本增加主要由於二零一九年我們的平均工人數較二零一八年增加，以減少我們的派遣員工佔總員工的比例至10%，從而自二零一九年四月起遵守《勞務派遣暫行規定》。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—僱員—派遣員工」一節。

我們的直接勞工成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣43.2百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣46.4百萬元，此乃主要由於我們工人平均數目於相應年度增加所致。

我們的直接勞工成本由截至二零二零年四月三十日止四個月約人民幣14.2百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月約人民幣17.8百萬元，此乃主要由於(i)鑒於COVID-19疫情，中國相關稅務部門規定於二零二零年二月至六月期間豁免社會保險繳款，導致截至二零二零年四月三十日止四個月社會保險繳費減少，令截至二零二零年四月三十日止四個月的直接勞工成本相對較低；及(ii)增加人力以滿足生產需要。

加工費

加工費主要為我們委聘外部注塑服務提供商生產我們的產品的成本，於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月分別為約人民幣12.8百萬元、人民幣14.5百萬元、人民幣15.9百萬元及人民幣8.0百萬元。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的供應商—注塑服務提供商」一節。

不可收回增值稅

根據中國規例，出口銷售通常毋須繳納增值稅，且出口商享有出口退稅，退稅金額乃按我們出口銷售額的發票價值乘以適用於出口產品類型的出口退稅率計算。有關增值稅的進一步詳情，請參閱「監管概覽 — 與稅項有關的法律法規 — 增值稅」各段。倘我們的出口產品的國內銷項增值稅稅率高於出口退稅率，則該兩個稅率之間的差額因其不可收回的性質而將計入相應出口銷售的銷售成本。不可收回增值稅由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣11.4百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4.8百萬元，及進一步減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣0.4百萬元，乃主要由於自二零一九年四月起若干產品的國內銷項增值稅稅率由16%降至13%導致我們產品適用的國內銷項增值稅稅率與出口退稅稅率的差額減少。

折舊及攤銷開支

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們的折舊及攤銷開支分別為約人民幣7.0百萬元、人民幣8.0百萬元及人民幣10.2百萬元。折舊及攤銷開支於截至二零二零年十二月三十一日止年度的增加乃主要由於於二零一九年下半年添置若干機器及生產設備。截至二零二零年及二零二一年四月三十日止四個月，折舊及攤銷開支保持相對穩定，分別約為人民幣3.1百萬元及約人民幣3.1百萬元。

公用事業費用

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們的公用事業費用保持相對穩定，分別約為人民幣5.7百萬元、人民幣5.9百萬元及人民幣6.1百萬元。公用事業費用由截至二零二零年四月三十日止四個月約人民幣1.8百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月約人民幣2.1百萬元。

其他

往績記錄期間，其他開支主要包括生產費用及維修及保養開支。

財務資料

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，我們的整體毛利分別為約人民幣91.0百萬元、人民幣94.4百萬元及人民幣114.3百萬元。毛利及毛利率主要受多項因素影響，包括(i)產品的平均售價；及(ii)銷售成本，而原材料成本是主要組成部分。我們維持或提高我們的毛利率的能力取決於(i)我們通過調整售價將銷售成本轉讓予客戶的能力；及(ii)我們控制生產成本的能力，特別是原材料成本及直接勞工成本。整體毛利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約27.7%增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約28.1%，並進一步增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約29.7%，與下列各項一致(i)我們的整體收益增加；及(ii)洗衣用品及家居清潔用具銷量增加但平均售價下降。毛利率由截至二零二零年四月三十日止四個月的約32.2%下降至截至二零二一年四月三十日止四個月的約27.6%，此乃主要由於(i)期內整體銷售成本增加；及(ii)家居清潔用具的整體平均售價下降。截至二零二一年四月三十日止四個月的整體銷售成本增加乃主要由於(i)恢復為僱員作出社會保險供款(中國有關當局因COVID-19疫情而於二零二零年二月至六月暫免有關供款)後期內直接勞工成本較二零二零年同期而言相對較高；及(ii)付予外部注塑服務提供商的加工費增加，原因是為應對期內我們產品的需求增加，我們的注塑機已高度利用，因而增加彼等所加工我們的輔助塑料部件數量。

於往績記錄期間，我們的主要原材料的平均採購價格相對穩定。有關我們原材料成本的控制措施載於本招股章程「業務—原材料」各段。

洗衣用品的毛利及毛利率

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，洗衣用品的毛利分別為約人民幣45.1百萬元、人民幣47.8百萬元及人民幣52.7百萬元。截至二零二零年四月三十日止四個月及截至二零二一年四月三十日止四個月，洗衣用品的毛利保持相對穩定，分別為約人民幣22.4百萬元及人民幣22.3百萬元。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，洗衣用品的整體毛利率分別為約28.3%、29.0%及29.8%。於往績記錄期間，洗衣用品的整體毛利率的增加與若干洗衣用品的毛利

財務資料

率增加一致。儘管我們洗衣用品的平均售價上升，毛利率由截至二零二零年四月三十日止四個月的約32.5%下降至截至二零二一年四月三十日止四個月的28.4%，乃主要由於因本節內「毛利及毛利率」一段所述之理由導致整體銷售成本整體增加所致。

下表載列往績記錄期間按(i)可折疊／立式晾衣架；(ii)旋轉式晾衣架；(iii)壁掛式晾衣架；及(iv)其他分類的洗衣用品的毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	毛利	毛利率								
	人民幣千元	概約百分比								
	(未經審核)									
可折疊／立式晾										
衣架	17,108	30.7	15,369	29.3	14,287	29.9	6,327	31.9	5,350	27.9
旋轉式晾衣架	12,496	28.8	16,818	31.1	18,900	30.7	8,957	33.5	10,317	28.7
壁掛式晾衣架	2,364	24.9	2,654	28.2	5,030	29.7	1,731	32.2	1,447	28.4
其他 ^(附註)	13,094	25.9	12,949	26.4	14,517	28.6	5,414	31.6	5,169	28.4
總計	45,062	28.3	47,790	29.0	52,734	29.8	22,429	32.5	22,283	28.4

附註：其他主要包括輔助項目，如接地螺釘、晾衣架罩、晾衣繩及零件等。

家居清潔用具的毛利及毛利率

我們的家居清潔用具的整體毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣44.4百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣45.1百萬元，此乃主要由於潔廁工具毛利增加。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的家居清潔用具的整體毛利進一步增加至約人民幣56.6百萬元，此乃主要由於潔地工具及潔廁工具的毛利增加。家居清潔用具的毛利由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣13.0百萬元下降至截至二零二一年四月三十日止四個月的人民幣12.2百萬元，乃由於我們的潔地工具的毛利減少所致。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，家居清潔用具的毛利率

財務資料

分別為約27.0%、27.0%、29.5%及26.2%。於往績記錄期間，我們的家居清潔用具的毛利率增加與家居清潔產品的各主要分類的毛利率增加一致。截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的家居清潔用具的毛利率減少，主要由於(i)向客戶A(往績記錄期間的五大客戶之一)銷售一類潔地工具的部件增加而其平均售價相對較低；(ii)向Bradshaw集團銷售的若干類型潔地工具減少，而其平均售價相對較高；及(iii)本節「毛利及毛利率」一段所述理由導致總體銷售成本增加。

下表載列於往績記錄期間按(i)潔地工具；(ii)潔窗工具；(iii)潔廁工具；及(iv)其他分類的清潔產品的毛利及毛利率。

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	毛利	毛利率								
人民幣千元	概約百分比	人民幣千元	概約百分比	人民幣千元	概約百分比	人民幣千元	概約百分比	人民幣千元	概約百分比	
	(未經審核)									
潔地工具	32,046	27.4	30,710	27.3	35,631	29.3	8,775	31.5	6,590	25.9
潔窗工具	4,529	28.6	4,250	28.8	4,783	31.5	1,341	33.4	1,326	27.1
潔廁工具	1,959	20.0	4,706	25.8	8,242	30.6	1,170	32.5	1,244	26.7
其他 ^(附註)	5,881	26.7	5,399	25.4	7,900	27.9	1,680	30.2	3,023	26.4
總計	44,415	27.0	45,065	27.0	56,556	29.5	12,966	31.6	12,183	26.2

附註：其他主要包括多功能刷等。

廚房用具的毛利及毛利率

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，廚房用具的毛利分別為約人民幣1.5百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣5.0百萬元。廚房用具的毛利由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣0.9百萬元下降至截至二零二一年四月三十日止四個月的人民幣0.4百萬元，乃主要由於該期間銷量及平均售價下降。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，廚房用具的毛利率分別為約28.9%、32.6%、31.7%及27.1%。於往績

財務資料

記錄期間，我們的廚房用具毛利率波動乃由於根據客戶要求變更產品的風格及規格。我們的毛利率由截至二零二零年四月三十日止四個月的約32.2%減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約27.6%，此乃主要由於二零二零年十二月及二零二一年一月推出的若干平均售價相對較低的塑料膠盒的銷量有所增加。

按經營模式劃分的毛利分析

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元	概約百分比	人民幣千元	概約百分比	人民幣千元	概約百分比	人民幣千元	概約百分比	人民幣千元	概約百分比
	(未經審核)									
OEM	66,855	26.9	67,888	27.3	86,276	29.3	25,523	31.5	24,912	26.6
ODM	23,853	29.9	26,424	30.2	27,297	31.2	10,757	33.9	9,458	30.6
OBM	311	32.5	117	30.7	715	28.7	9	31.0	453	26.2
總計	<u>91,019</u>	<u>27.7</u>	<u>94,429</u>	<u>28.1</u>	<u>114,288</u>	<u>29.7</u>	<u>36,289</u>	<u>32.2</u>	<u>34,823</u>	<u>27.6</u>

於往績記錄期間，我們按OEM基準銷售的產品毛利佔總毛利的比例最大。

由於我們提供產品設計等額外服務，我們錄得的ODM產品毛利率一般高於OEM產品。

財務資料

其他收入

下表呈列於往績記錄期間我們的其他收入明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行利息收入	421	654	652	173	191
非上市股本投資股息收入	300	240	240	240	240
投資基金單位股息收入	215	36	—	—	—
政府補貼	1,674	2,548	3,447	703	290
其他	441	103	300	113	192
總計	3,051	3,581	4,639	1,229	913

於往績記錄期間，其他收益金額分別約為人民幣3.1百萬元、人民幣3.6百萬元、人民幣4.6百萬元及人民幣0.9百萬元。其他收入金額的變動主要乃由於政府補貼的變動。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，銀行利息收入分別約為人民幣0.4百萬元、人民幣0.7百萬元、人民幣0.7百萬元及人民幣0.2百萬元。

非上市股本投資股息收入指德清縣商務融資擔保有限公司的股息收入，德清縣商務融資擔保有限公司由我們擁有約5.61%權益。投資基金單位股息收入指我們自通過商業銀行認購的兩間基金投資收取的股息收入。於二零一九年，我們處置對有關基金的投資。

政府補貼指中國地方政府當局授予本集團的無條件政府補貼主要用於(i)提供獎勵研發活動；及(ii)提供業務支持。我們於往績記錄期間獲得的所有政府補貼為一次性性質。

財務資料

其他主要指廢料及模具銷售以及湖州貝特的租金收入。

其他收益／(虧損)淨額

下表呈列於往績記錄期間我們其他收益／(虧損)明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
外匯遠期合約未變現收益／(虧損)	4	1,053	1,576	(573)	809
外匯遠期合約已變現(虧損)／收益	(380)	(1,264)	2,248	(677)	(937)
按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)					
的金融資產公平值(虧損)／收益	(340)	561	(109)	(69)	13
出售按公平值計入損益的金融資產收益	175	156	731	731	—
出售物業、廠房及設備收益／(虧損)淨額	10	(261)	(522)	(2)	5
出售一間合營公司虧損	—	(264)	—	—	—
外匯收益／(虧損)淨額	4,839	1,728	(7,940)	(24)	(1,478)
(計提)／撥回貿易應收款項預期信貸 虧損撥備	(64)	(81)	59	134	123
總計	<u>4,244</u>	<u>1,628</u>	<u>(3,957)</u>	<u>(480)</u>	<u>(1,465)</u>

於往績記錄期間，其他收益／(虧損)金額分別約為人民幣4.2百萬元、人民幣1.6百萬元、人民幣(4.0)百萬元及人民幣(1.5)百萬元。

外匯遠期合約未變現收益指外匯遠期合約公平值變動，乃根據當時的即期匯率及每年年底交易率計算得出。外匯遠期合約已變現(虧損)／收益指外匯遠期合約公平值(虧損)／收益，乃根據當時的即期匯率及結算後的交易率計算得出。

財務資料

按公平值計入損益的金融資產公平值(虧損)／收益指本集團於往績記錄期間投資的多個金融產品，主要包括(i)由中國持牌金融機構管理的理財計劃；及(ii)通過香港商業銀行認購的投資基金的公平值變動。出售按公平值計入損益的金融資產收益指於往績記錄期間出售該等金融產品收益。

出售物業、廠房及設備收益／(虧損)淨額主要指出售我們的舊生產機器及設備產生的收益／(虧損)淨額。

於二零一九年六月三日，本集團以零代價將其於Home Laundry(本集團一間合營公司)的50%權益出售予其現有股東。該交易於二零一九年完成，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認出售合營公司虧損約為人民幣0.3百萬元。

外匯收益／(虧損)淨額主要指美元兌人民幣波動產生的外匯差額。截至二零一九年十二月三十一日止年度外匯收益淨額約人民幣1.7百萬元，而截至二零二零年十二月三十一日止年度外匯虧損淨額約人民幣7.9百萬元，該變動的主要因為於二零二零年人民幣兌美元升值。截至二零二一年四月三十日止四個月的外匯虧損淨額約人民幣1.5百萬元乃主要由於期內人民幣兌美元升值所致。

(計提)／撥回貿易應收款項預期信貸虧損撥備指本集團有關貿易應收款項減值的撥備政策，該政策主要基於可回收性評估及各未償還應收款項的賬齡分析以及未來經濟狀況的預測。

財務資料

銷售及分銷開支

下表呈列於往績記錄期間銷售及分銷開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
運輸費用	9,507	54.1	10,298	68.8	10,711	70.3	3,027	67.1	3,873	71.7
銷售及市場推廣										
費用	5,772	32.9	2,081	13.9	1,590	10.5	537	11.9	480	8.9
員工成本	726	4.1	1,111	7.4	1,359	8.9	368	8.2	460	8.5
其他 ^(附註)	1,561	8.9	1,488	9.9	1,568	10.3	580	12.8	590	10.9
總計	17,566	100	14,978	100	15,228	100	4,512	100	5,403	100

附註：其他主要指出口產品保險費、檢驗費用、檢測費用及其他雜項成本。

於往績記錄期間，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，銷售及分銷開支分別約為人民幣17.6百萬元、人民幣15.0百萬元、人民幣15.2百萬元及人民幣5.4百萬元，分別佔相應年度及期間的收益總額約5.3%、4.5%、4.0%及4.3%。

運輸成本主要指就向客戶交付產品支付予第三方物流提供商的款項。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度，運輸成本分別約為人民幣9.5百萬元、人民幣10.3百萬元及人民幣10.7百萬元。運輸成本由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣3.0百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣3.9百萬元。運輸費用增加與往績記錄期間內銷售增加一致。

銷售及市場推廣費用主要指(i)就提供銷售及市場推廣支持的我們已付NSM的費用；及(ii)就推廣而言的廣告費。銷售及市場推廣費用減少乃主要由於本集團於二零一八年七月與NSM(被視為本集團關連人士)重續管理協議，就NSM的銷售及營銷服務支付了一筆固定費用。截至二零二零年十二月三十一日止年度之銷售及市場推廣費用減少乃主要由於年內交易會及展覽的成本減少。

財務資料

員工成本主要指從事銷售活動的僱員的薪金及僱員福利。員工成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度約人民幣0.7百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1.1百萬元乃主要由於二零一九年平均僱員數量有所增加。

行政及其他經營開支

下表呈列於往績記錄期間我們行政及其他經營開支明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至四月三十日止四個月			
	二零一八年		二零一九年		二零二零年		二零二零年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
	(未經審核)									
員工成本	13,483	55.7	16,072	57.0	15,142	57.3	4,967	54.9	7,001	61.2
折舊及攤銷開支	3,494	14.4	3,036	10.8	2,621	9.9	878	9.7	852	7.4
差旅費用	1,267	5.2	1,685	6.0	954	3.6	260	2.9	398	3.5
研發成本	1,473	6.1	1,506	5.3	1,700	6.4	668	7.4	1,021	8.9
其他稅項	164	0.7	864	3.1	1,209	4.6	720	7.9	230	2.0
法律及專業費	977	4.0	448	1.6	1,112	4.2	217	2.4	218	1.9
環保成本	382	1.6	387	1.4	589	2.2	161	1.8	166	1.5
罰款	—	—	1,575	5.6	—	—	—	—	—	—
其他 ^(附註)	2,981	12.3	2,607	9.2	3,120	11.8	1,182	13.0	1,552	13.6
總計	24,221	100	28,180	100	26,447	100	9,053	100	11,438	100

附註：其他主要指保險開支、辦公開支、維修保養開支及其他行政雜項成本。

於往績記錄期間，截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，行政及其他經營開支分別約為人民幣24.2百萬元、人民幣28.2百萬元、人民幣26.4百萬元及人民幣11.4百萬元，分別佔相應年度收益總額約7.4%、8.4%、6.9%及9.1%。

財務資料

員工成本主要指從事行政活動的員工的薪金及員工福利。折舊及攤銷開支指用於行政活動的物業、廠房及設備的開支。

差旅費用主要指從事行政活動的員工產生的差旅開支。

其他稅項主要包括城建稅、教育附加費及其他營業稅。

法律及專業費主要指專業服務提供商(例如法律顧問、核數師及其他專業服務提供商)收取的費用。

環保成本主要指本集團為遵守相關環保法律法規而產生的成本。

罰款指因違反溢利境外轉移規定而向國家外匯管理局支付的罰款。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—法律及合規」一節。

本集團專注於研發，尤其是ODM及OBM產品。於往績記錄期間，研發成本分別約為人民幣1.5百萬元、人民幣1.5百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣1.0百萬元。有關我們研發的詳情，請參閱本招股章程「業務—我們的業務營運—產品設計及開發」各段。

融資成本

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，融資成本分別穩定在約人民幣0.6百萬元及人民幣0.7百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的融資成本減少至約人民幣0.3百萬元。融資成本由截至二零二零年四月三十日止四個月之約人民幣0.2百萬元減少至截至二零二一年四月三十日止四個月之人民幣42,000元。

應佔一間合營公司業績

於往績記錄期間，我們應佔一間合營公司業績來自Home Laundry(該公司主要通過線上商店平台向我們購買洗衣用品及轉售予其客戶)。

財務資料

於二零一九年六月三日，朱先生將其於Home Laundry的50%權益轉讓予Nicholson先生。該轉讓完成後，朱先生不再持有Home Laundry的任何權益。有關Home Laundry的進一步詳情，請參閱本招股章程「歷史、重組及企業架構—本集團的架構及企業歷史」各段。

所得稅開支

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「草案」)，其引入兩級制利得稅率制度。草案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律並於翌日刊登憲報。

根據兩級制利得稅率制度，合資格公司之首2百萬港元溢利將以8.25%之稅率徵稅，而超過2百萬港元之溢利將以16.5%之稅率徵稅。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年及二零二一年四月三十日止四個月，BHP Housewares之香港利得稅乃按兩級制利得稅率制度計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國企業所得稅乃按於中國成立的附屬公司應課稅溢利的25%計算。

海外溢利稅項則根據往績記錄期間內估計應課稅溢利按本集團經營所在國家之現行稅率計算。

下表載列於往績記錄期間當期及遞延稅項開支的明細：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
當期稅項					
— 香港利得稅	626	—	792	331	728
— 中國企業所得稅	13,744	14,695	16,444	5,168	2,790
	14,370	14,695	17,236	5,499	3,518
遞延稅項	599	1,058	1,790	601	796
所得稅開支總額	14,969	15,753	19,026	6,100	4,314

財務資料

於往績記錄期間內，我們的實際稅率^(附註)如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年
實際稅率	26.7%	31.6%	29.1%	30.6%	26.6%

(未經審核)

附註：實際稅率乃按相關年度／期間的所得稅開支除以除稅前溢利，再將得出數值乘以100%計算。

本集團截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年及二零二一年四月三十日止四個月的實際稅率分別約為26.7%、31.6%、29.1%、30.6%及26.6%。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二零年四月三十日止四個月，實際稅率有所增加，乃主要由於不可扣減費用增加及一次性上市開支。

各期間經營業績比較

截至二零一八年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度比較

收益

整體收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣328.7百萬元增長約2.4%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣336.6百萬元。該增長主要由於以下各項的綜合影響：

- (i) 由於銷量增加，洗衣用品銷售額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣159.0百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣165.0百萬元；及
- (ii) 由於平均售價上升，家居清潔用具銷售額由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣164.4百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣166.7百萬元。

銷量

洗衣用品銷量由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約5.5百萬件增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約5.7百萬件，此乃主要由於向我們於往績記錄期間的五大客戶中的兩名客戶作出的銷售增加。

財務資料

家居清潔用具銷量由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約19.0百萬元減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約17.6百萬元，主要由於我們向Bradshaw集團(於往績記錄期間為我們的最大客戶)的銷售減少。

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度廚房用具銷量保持相對穩定，分別為約0.2百萬元及約0.2百萬元。

平均售價

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，洗衣用品的平均售價保持相對穩定，分別為每件約人民幣28.9元及每件約人民幣28.9元。

家居清潔用具的平均售價由截至二零一八年十二月三十一日止年度的每件約人民幣8.6元增至截至二零一九年十二月三十一日止年度的每件約人民幣9.5元，主要由於我們的潔地工具及潔廁工具的平均售價增加。

廚房用具的平均售價由截至二零一八年十二月三十一日止年度的每件約人民幣21.9元增至截至二零一九年十二月三十一日止年度的每件約人民幣23.6元，主要由於我們的其中一種廚房用具產品(其平均售價相對較高)的銷量增加。

銷售成本

銷售成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣237.7百萬元增加約1.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣242.1百萬元，此乃主要由於二零一九年平均生產工人數量增長，導致直接勞工成本由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約人民幣37.8百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣43.2百萬元。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣91.0百萬元增加約人民幣3.4百萬元或3.7%至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣94.4百萬元，主要由於以下各項的綜合影響：

- (i) 洗衣用品之毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣45.1百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣47.8百萬元，其主要由於我們的旋轉式晾衣架毛利增加；及
- (ii) 家居清潔用具之毛利由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣44.4百萬元增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣45.1百萬元，其主要由於我們的潔廁工具毛利因平均售價增加而增加。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的整體毛利率維持相對穩定，為約27.7%及約28.1%。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣3.1百萬元增加約16.1%至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣3.6百萬元。該增幅主要由於政府補貼增加約人民幣0.9百萬元。

其他收益

我們的其他收益由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣4.2百萬元減少約61.9%至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣1.6百萬元。該降幅主要由於截至二零一九年十二月三十一日止年度之外匯收益淨額有所減少。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣17.6百萬元減少約14.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣15.0百萬元，主要由於於二零一八年七月重續與NSM的管理協議後向NSM支付的費用減少，據此已就銷售及市場營銷服務支付固定費用。

財務資料

行政及一般開支

我們的行政及一般開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣24.2百萬元增加約16.5%至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣28.2百萬元，此乃主要由於湖州貝特因於二零一九年停業，一次性購買作為員工福利的雜項用品(如食品及飲料和雜項辦公用品)，導致僱員福利成本增加。

融資成本

截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，我們的融資成本維持相對穩定，分別為約人民幣0.6百萬元及約人民幣0.7百萬元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣15.0百萬元增加約5.3%至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣15.8百萬元。

年內溢利

由於上述因素，我們的純利由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約人民幣41.0百萬元減少約16.8%至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約人民幣34.1百萬元。純利率由截至二零一八年十二月三十一日止年度之約12.5%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度之約10.1%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的經調整純利及純利率(為非香港財務報告準則計量指標)為約人民幣40.0百萬元及約11.9%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度比較

收益

我們的整體收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣336.6百萬元增加約14.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣384.7百萬元，主要由於以下各項的綜合影響：

- (i) 洗衣用品銷售由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣165.0百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣177.0百萬元，原因為銷量增加；

財務資料

- (ii) 家居清潔用具銷售由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣166.7百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣192.0百萬元，原因為銷量增加；及
- (iii) 廚房用具銷售由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣4.8百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣15.8百萬元，此乃主要由於銷量增加。

銷量

洗衣用品的銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約5.7百萬件增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約6.9百萬件，此乃主要由於我們向客戶B(於往績記錄期間的五大客戶)銷售的壁掛式晾衣架的配件增加。

家居清潔用具的銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約17.6百萬件增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約21.6百萬件，此乃主要由於我們向Bradshaw集團(於往績記錄期間的最大客戶)銷售的多功能刷增加。

廚房用具的銷量由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約0.2百萬件增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約0.7百萬件，主要由於我們向客戶A(於往績記錄期間的五大客戶之一)的銷售增加。

平均售價

洗衣用品的平均售價由截至二零一九年十二月三十一日止年度的每件約人民幣28.9元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的每件約人民幣25.5元，主要由於我們向客戶B銷售一款平均售價相對較低的壁掛式晾衣架的配件有所增加。

家居清潔用具的平均售價由截至二零一九年十二月三十一日止年度的每件約人民幣9.5元下降至截至二零二零年十二月三十一日止年度的每件約人民幣8.9元，主要由於幾款平均售價相對較低的潔窗工具的銷售增加。

財務資料

廚房用具的平均售價由截至二零一九年十二月三十一日止年度的每件約人民幣23.6元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的每件約人民幣24.1元，主要由於幾款平均售價相對較高的廚房用具(如手動食品加工機、土豆和蔬菜切片機以及果蔬旋轉切割機)的銷售增加。

銷售成本

銷售成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣242.1百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣270.5百萬元，主要由於年內為應對銷售增加而採購的原材料。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣94.4百萬元增加約人民幣19.9百萬元或21.1%至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣114.3百萬元，主要由於以下各項的綜合影響：

- (i) 洗衣用品的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣47.8百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣52.7百萬元，主要由於我們旋轉式晾衣架及壁掛式晾衣架的毛利增加；
- (ii) 家居清潔用具的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣45.1百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣56.6百萬元，主要由於我們潔地工具及潔廁工具毛利增加；及
- (iii) 廚房用具的毛利由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣1.6百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣5.0百萬元，主要由於銷量及平均售價增加。

我們的整體毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約28.1%增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約29.7%，主要由於家居清潔用具的毛利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約27.0%增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約29.5%，主要由潔地工具、潔窗工具及潔廁工具所致。

其他收入

我們的其他收入由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣3.6百萬元增加約27.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣4.6百萬元。該增加乃主要由於政府補貼由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣2.5百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣3.4百萬元。

其他收益／(虧損)淨額

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們錄得其他收益約人民幣1.6百萬元，及截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們錄得其他虧損約人民幣4.0百萬元。此乃主要由於年內外匯淨收益轉變為外匯淨虧損。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支維持相對穩定，截至二零一九年十二月三十一日止年度約為人民幣15.0百萬元及截至二零二零年十二月三十一日止年度約為人民幣15.2百萬元。

行政及一般開支

我們的行政及一般開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣28.2百萬元減少約6.4%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣26.4百萬元，此乃主要由於(i)差旅費用減少及(ii)年內並無罰款。

融資成本

我們的融資成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約人民幣0.7百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約人民幣0.3百萬元，主要由於年內的銀行借款減少。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣15.8百萬元增加約20.3%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣19.0百萬元。

年內溢利

由於上述因素，我們的純利由截至二零一九年十二月三十一日止年度約人民幣34.1百萬元增加約35.8%至截至二零二零年十二月三十一日止年度約人民幣46.3百萬元。純利率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約10.1%增加至截至二零二零年十二月三十一日止年度的約12.0%。截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的經調整純利及純利率(為非香港財務報告準則計量指標)為約人民幣53.9百萬元及約14.0%。

截至二零二零年四月三十日止四個月與截至二零二一年四月三十日止四個月比較

收益

我們的收益由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣112.8百萬元增加約11.9%至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣126.2百萬元，主要由於以下各項的綜合影響：

- (i) 洗衣用品銷售由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣69.1百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣78.5百萬元，原因為平均售價增加；及
- (ii) 家居清潔用具銷售由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣41.0百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣46.5百萬元，此乃主要由於銷量增加。

銷量

洗衣用品的銷量於截至二零二零年及二零二一年四月三十日止四個月維持相對穩定，分別為約2.3百萬件及2.3百萬件。

家居清潔用具的銷量由截至二零二零年四月三十日止四個月的約4.6百萬件增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的約6.0百萬件，此乃主要由於向Bradshaw集團及客戶A(均為我們於往績記錄期間的五大客戶)的潔地工具及多功能刷的銷售增加。

廚房用具的銷量由截至二零二零年四月三十日止四個月的約0.1百萬件減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約67,000件，乃由於對客戶A的銷售減少。

財務資料

平均售價

洗衣用品的平均售價由截至二零二零年四月三十日止四個月的每件約人民幣29.7元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的每件約人民幣34.3元，主要由於平均售價相對較高的旋轉晾衣架的銷售有所增加。

家居清潔用具的平均售價由截至二零二零年四月三十日止四個月的每件約人民幣8.9元下降至截至二零二一年四月三十日止四個月的每件人民幣7.7元，主要由於我們的潔地工具的平均售價有所減少，銷量上升。

廚房用具的平均售價由截至二零二零年四月三十日止四個月的每件約人民幣23.3元下降至截至二零二一年四月三十日止四個月的每件約人民幣19.7元，主要由於已於二零二零年十二月及二零二一年一月推出的若干平均售價相對較低的塑料膠盒的銷量有所增加。

銷售成本

銷售成本由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣76.6百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣91.4百萬元，主要由於(i)鑒於COVID-19疫情，中國相關稅務部門規定於二零二零年二月至六月期間豁免社會保險繳款，使直接人工成本降低；及(ii)增加人力以滿足生產需要。

毛利及毛利率

我們的整體毛利由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣36.3百萬元減少約人民幣1.5百萬元或4.0%至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣34.8百萬元，主要由於洗衣用品、家居清潔用具及廚房用具的毛利減少。

我們的整體毛利率由截至二零二零年四月三十日止四個月的約32.2%減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約27.6%，主要由於家居清潔用具的毛利率由截至二零二零年四月三十日止四個月的約31.6%減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約26.2%，主要由於期內的整體銷售成本增加。

其他收入

我們的其他收入由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣1.2百萬元減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣0.9百萬元，主要由於期內的政府補貼減少。

財務資料

其他虧損，淨額

我們的其他虧損由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣0.5百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣1.5百萬元，主要由於截至二零二一年四月三十日止四個月的匯兌虧損淨額約為人民幣1.5百萬元，乃由於二零二一年人民幣兌美元升值的影響而產生。

銷售及分銷開支

我們的銷售及分銷開支由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣4.5百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣5.4百萬元，乃由於期內運輸成本增加與本期間的銷售增長相符。

行政及一般開支

我們的行政及一般開支由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣9.1百萬元增加至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣11.4百萬元，這主要是由於(i)增加倉庫工作人員數量以應對預期增長的庫存管理需求；及(ii)本期間僱員的平均工資增加，使得員工成本增加。

融資成本

我們的融資成本由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣0.2百萬元減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的人民幣42,000元。

所得稅開支

我們的所得稅開支由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣6.1百萬元減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣4.3百萬元。

期內溢利

由於上述因素，我們的純利由截至二零二零年四月三十日止四個月的約人民幣13.8百萬元減少約13.8%至截至二零二一年四月三十日止四個月的約人民幣11.9百萬元。純利率由截至二零二零年四月三十日止四個月的約12.3%減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約9.4%。截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的經調整純利及純利率(為非香港財務報告準則計量指標)為約人民幣13.1百萬元及約10.4%。

財務資料

流動資金及資本資源

我們營運資金的來源主要來自經營所產生的現金。我們的現金主要用於撥付我們的經營、營運資金需要及資本開支需要。於上市後，我們的資金來源將綜合使用內部產生資金、銀行貸款與全球發售所得款項淨額來滿足。

流動資產淨值

下表載列本集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日、二零二一年四月三十日及二零二一年八月三十一日的流動資產及負債明細：

	於十二月三十一日			於四月三十日	於八月三十一日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動資產					
存貨	34,023	51,449	60,052	73,949	78,682
貿易及其他應收款項	75,219	80,889	98,229	95,058	120,693
按公平值計入損益之金融資產	19,715	24,820	6,211	6,224	—
應收關聯方款項	38,789	149	50	50	50
已抵押銀行存款	23,641	21,036	19,542	19,830	16,699
現金及現金等價物	23,601	23,649	69,655	68,886	61,123
	214,988	201,992	253,739	263,997	277,247
流動負債					
貿易及其他應付款項	(104,705)	(98,848)	(118,716)	(110,064)	(104,468)
合約負債	(196)	(781)	(336)	(1,451)	(1,452)
銀行借款	(24,287)	(26,665)	(15,862)	(17,776)	(22,077)
應付關聯方款項	(12,801)	(5,818)	—	—	—
應付所得稅	(22,149)	(24,444)	(21,504)	(22,950)	(23,691)
	(164,138)	(156,556)	(156,418)	(152,241)	(151,688)
流動資產淨值	50,850	45,436	97,321	111,756	125,559

財務資料

我們的流動資產主要包括存貨、貿易及其他應收款項、按公平值計入損益之金融資產、應收關聯方款項、已抵押銀行存款以及現金及現金等價物。我們的流動負債主要包括貿易及其他應付款項、合約負債、銀行借款、應付關聯方款項及應付所得稅。

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的流動資產淨值維持相對穩定，分別為約人民幣50.9百萬元及人民幣45.4百萬元。我們的流動資產淨值由二零一九年十二月三十一日的約人民幣45.4百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的約人民幣97.3百萬元，此乃主要由於(i)經營活動產生現金淨額約人民幣71.9百萬元導致於二零二零年十二月三十一日銀行現金增加；(ii)貿易應收款項增加與於二零二零年收益增加一致；及(iii)存貨增加約人民幣8.6百萬元，原因為在製品增加以應付於二零二一年初預期向我們主要客戶(例如Casa Si Marketing — und VertriebsgmbH)的銷售。於二零二一年四月三十日，我們的流動資產淨值增加至約人民幣111.8百萬元，主要由於有關期間存貨增加以應付於二零二一年第二及三季度向我們主要客戶的預期銷售，並於二零二一年八月三十一日進一步增加至約人民幣125.6百萬元，主要由於自二零二一年六月至八月向Bradshaw集團作出的銷售增長導致來自Bradshaw集團的貿易應收款項增加。

有關上述流動資產及流動負債組成部分波動的進一步討論，請參閱下文「經選定資產負債表項目討論」各段。

現金流量

下表載列於所示年度／期間綜合現金流量表的選定現金流量數據。本資料應與本招股章程附錄一會計師報告所載的綜合財務資料一併閱讀。

財務資料

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
營運資金變動前經營溢利	64,403	61,224	78,506	24,073	20,941
營運資金變動	(23,441)	(31,158)	13,531	31,236	(19,005)
已付所得稅	(7,161)	(12,425)	(20,152)	(12,254)	(2,066)
經營活動所得／(所用)					
現金淨額	33,801	17,641	71,885	43,055	(130)
投資活動所用現金淨額	(32,476)	(20,125)	(8,153)	(15,422)	(1,991)
融資活動(所用)／所得現金淨額	(12,032)	2,199	(15,577)	(13,728)	2,021
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(10,707)	(285)	48,155	13,905	(100)
年／期初之現金及現金等價物	33,495	23,601	23,649	23,649	69,655
匯率變動之影響	813	333	(2,149)	253	(669)
年／期末之現金及現金等價物	<u>23,601</u>	<u>23,649</u>	<u>69,655</u>	<u>37,807</u>	<u>68,886</u>

經營活動所得／(所用)現金淨額

我們的經營現金流入主要來自經營活動(主要為自銷售產品收到的付款)，而經營活動所得現金流出主要用於購買原材料、支付薪金及員工福利以及支付生產費用。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為約人民幣33.8百萬元，主要歸因於(i)除稅前溢利約人民幣56.0百萬元(此乃主要就物業、廠房及設備折舊約人民幣10.3百萬元及融資成本約人民幣0.6百萬元作出調整)；(ii)貿易及其他應付款項增加約人民幣3.5百萬元；(iii)應收關聯方款項減少約人民幣0.4百萬元；惟部分被(iv)貿易及其他應收款項增加約人民幣9.6百萬元；(v)持作買賣用途並根據香港會計準則第7號「現金流量表」分類為經營活動的按公平值計入損益之金融資產增加約人民幣8.7百萬元；(vi)存貨增加約人民幣7.9百萬元(此乃主要由於原材料增加)；及(vii)已付稅項約人民幣7.2百萬元所抵銷。

財務資料

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為約人民幣17.6百萬元，主要歸因於(i)除稅前溢利約人民幣49.8百萬元(此乃主要就物業、廠房及設備折舊約人民幣12.0百萬元、外匯遠期合約之可變現虧損約人民幣1.3百萬元及融資成本約人民幣0.7百萬元作出調整)；(ii)合約負債增加約人民幣0.6百萬元；(iii)應收關聯方款項減少約人民幣0.4百萬元；惟部分被(iv)存貨增加約人民幣17.4百萬元(此乃主要由於原材料增加)；(v)貿易及其他應付款項減少約人民幣5.1百萬元；(vi)貿易及其他應收款項增加約人民幣5.1百萬元；及(vii)已付稅項約人民幣12.4百萬元所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的經營活動所得現金淨額為約人民幣71.9百萬元，主要歸因於(i)除稅前溢利約人民幣65.3百萬元(此乃主要就物業、廠房及設備折舊約人民幣12.7百萬元、外匯遠期合約之可變現收益約人民幣2.2百萬元、外匯遠期合約之未變現收益約人民幣1.6百萬元及匯兌虧損淨額約人民幣4.9百萬元作出調整)；(ii)持作買賣用途及根據香港會計準則第7號「現金流量表」分類為經營活動的按公平值計入損益的金融資產減少約人民幣19.2百萬元；(iii)貿易及其他應付款項增加約人民幣20.8百萬元；部分被(iv)貿易及其他應收款項增加約人民幣17.5百萬元；及(v)已付稅項約人民幣20.2百萬元所抵銷。

截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的經營活動所用現金淨額為約人民幣0.1百萬元，主要歸因於(i)除稅前溢利約人民幣16.2百萬元(此乃主要就物業、廠房及設備折舊約人民幣4.1百萬元、外匯遠期合約之未變現收益約人民幣0.8百萬元、外匯遠期合約之已變現虧損約人民幣0.9百萬元及外匯虧損淨額約人民幣0.9百萬元作出調整)；(ii)存貨增加約人民幣13.9百萬元；(iii)貿易及其他應付款項減少約人民幣9.5百萬元；惟部分被(iv)貿易及其他應收款項減少約人民幣3.3百萬元；及(v)合約負債增加約人民幣1.1百萬元所抵銷。

投資活動所用現金淨額

我們的投資活動所得現金主要來自已收利息、來自非上市股本投資及投資基金單位之股息收入。我們於投資活動所用的現金主要用於購買物業、廠房及設備、墊款予關聯方及已抵押銀行存款變動。

財務資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所得現金淨額為約人民幣32.5百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣17.2百萬元；(ii)墊款予關聯方約人民幣19.3百萬元；惟部分被(iii)來自非上市股本投資及投資基金單位之股息收入分別為約人民幣0.3百萬元及人民幣0.2百萬元；(iv)已收利息約人民幣0.4百萬元；及(v)已抵押銀行存款變動約人民幣3.2百萬元所抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額為約人民幣20.1百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣22.3百萬元；(ii)墊款予關聯方約人民幣1.4百萬元；惟部分被(iii)已收利息約人民幣0.7百萬元；及(iv)已抵押銀行存款變動約人民幣2.6百萬元所抵銷。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣8.2百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣10.6百萬元；惟部分被(ii)已抵押銀行存款變動約人民幣1.5百萬元；(iii)已收利息約人民幣0.7百萬元；及(iv)來自非上市股本投資之股息收入約人民幣0.2百萬元所抵銷。

截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的投資活動所用現金淨額約為人民幣2.0百萬元，主要歸因於(i)購買物業、廠房及設備約人民幣2.2百萬元；(ii)已抵押銀行存款變動約人民幣0.3百萬元；惟部分被(iii)已收利息約人民幣0.2百萬元；及(iv)來自非上市股本投資之股息收入約人民幣0.2百萬元所抵銷。

融資活動(所用)／所得現金淨額

截至二零一八年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所用現金淨額約為人民幣12.0百萬元，主要由於(i)銀行借款還款約人民幣118.2百萬元；被(ii)銀行借款所得款項約人民幣120.5百萬元所部分抵銷。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣2.2百萬元，主要由於(i)銀行借款所得款項約人民幣112.0百萬元；被(ii)銀行借款還款約人民幣110.1百萬元所部分抵銷。

財務資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣15.6百萬元，主要歸因於(i)銀行借款還款約人民幣79.6百萬元；惟部分被(ii)銀行借款所得款項約人民幣70.2百萬元所抵銷。

截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的融資活動所得現金淨額約為人民幣2.0百萬元，主要歸因於(i)銀行借款所得款項約人民幣23.9百萬元；惟部分被(ii)銀行借款還款約人民幣21.8百萬元所抵銷。

改善營運資金及現金流量狀況的措施

截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的經營活動產生負現金流量約人民幣0.1百萬元。董事認為負現金流量屬暫時性，因為經營活動產生的負現金流量主要歸因於購買原材料以應對向我們主要客戶的預期銷售，相關結算將於其後進行。儘管如此，我們已採取並將繼續採取各項措施透過(i)定期評估主要經營開支的必要性及緊迫性，定期規劃及監控流動資金狀況；(ii)密切監控貿易應收款項的收賬情況，由副總經理領導的銷售部門積極跟進客戶付款狀況；(iii)與採購訂單量大的客戶協商首付款；(iv)密切監控貿易應收款項未償還結餘的累積情況，並跟進有關客戶以及時結算；(v)多元化我們的客戶及供應商群，以避免過度依賴任何特定客戶及供應商；(vi)憑藉已建立的關係，與供應商協商更長的信貸期；及(vii)與主要往來銀行維持穩定關係，以備於需要時安排銀行融資，優化現金流量狀況。

董事認為，考慮到現時可供本集團使用的內部資源及銀行融資、經營所得現金以及我們將自全球發售獲得的估計所得款項淨額，本集團有足夠的營運資金應付現時需要，即自本招股章程日期起計至少未來12個月的需要。於最後實際可行日期，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣73.0百萬元及已抵押銀行存款約人民幣17.4百萬元，其存置於受中國銀行保險監督管理委員會監管之中國持牌銀行及香港認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例(經修訂))。

財務資料

債務

下表載列本集團於所示各自日期的債務：

	於十二月三十一日			於四月三十日	於八月三十一日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
流動負債					
銀行借款	24,287	26,665	15,862	17,776	22,077
應付關聯方款項	12,801	5,818	—	—	—
	<u>37,088</u>	<u>32,483</u>	<u>15,862</u>	<u>17,776</u>	<u>22,077</u>

我們的董事確認，我們於往績記錄期間於取得或償還銀行貸款或其他銀行融資方面並無遇上任何困難，亦未違反任何銀行貸款或其他銀行融資的主要契諾或限制。於最後實際可行日期，概無有關未償還債務的重要契諾會對我們進行額外債務或股本融資的能力造成重大限制。

銀行借款

銀行借款按攤銷成本入賬並於一年內償還。我們銀行借款之實際年利率範圍如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日	於八月三十一日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年
					(未經審核)
浮息銀行借款 ^(附註)	2.94%至3.52%	2.55%至2.68%	0.94%至1.22%	0.72%至0.80%	0.48%至0.75%

附註：浮息借款為倫敦銀行同業拆放利率(「LIBOR」)減去基點或LIBOR加上溢價按浮動利率計算。

財務資料

銀行借款由以下各項作抵押及擔保(i)本集團若干資產及資產賬面值如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日	於八月三十一日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
					(未經審核)
物業、廠房及設備	55,874	52,437	53,034	51,437	49,909
使用權資產	9,759	9,520	9,281	9,200	9,120
貿易應收款項	26,202	25,643	17,834	20,413	31,200
	<u>91,835</u>	<u>87,600</u>	<u>80,149</u>	<u>81,050</u>	<u>90,229</u>

(ii)朱先生及其配偶所持若干物業的抵押以及朱先生及其配偶作出的個人擔保。該等由朱先生及其配偶提供的抵押及擔保將於或已於上市前解除。

於最後實際可行日期，本集團擁有未動用銀行信貸額度總計約人民幣32.0百萬元。

應付關聯方款項

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，應付關聯方款項分別約為人民幣12.8百萬元、人民幣5.8百萬元、零及零。應付關聯方款項屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

董事確認，於往績記錄期間直至最後實際可行日期，我們並無經歷任何信貸額度撤回、拖欠銀行借款或違反財務契諾。

租賃負債

由於租賃代價為一次性付款，並於收購中國長期租賃權利時已悉數償還，且並無產生其他進一步付款，本集團於二零二一年四月三十日並無任何租賃負債。

財務資料

資產及負債

下表載列於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及於二零二一年四月三十日我們的資產及負債：

綜合財務狀況表

	於十二月三十一日			四月三十日
	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	88,034	94,777	94,365	92,421
使用權資產	9,759	9,520	9,281	9,200
購置物業、廠房及設備已付之 按金	1,796	4,217	1,139	2,076
於一間合營公司的權益	242	—	—	—
無形資產	39	4	—	—
按公平值計入其他全面收益 (「按公平值計入其他全面 收益」)的金融資產	1,578	1,643	2,114	1,835
遞延稅項資產	1,785	2,136	1,686	1,287
	<u>103,233</u>	<u>112,297</u>	<u>108,585</u>	<u>106,819</u>
流動資產				
存貨	34,023	51,449	60,052	73,949
貿易及其他應收款項	75,219	80,889	98,229	95,058
按公平值計入損益的金融資產	19,715	24,820	6,211	6,224
應收關聯方款項	38,789	149	50	50
已抵押銀行存款	23,641	21,036	19,542	19,830
現金及現金等價物	23,601	23,649	69,655	68,886
	<u>214,988</u>	<u>201,992</u>	<u>253,739</u>	<u>263,997</u>
流動負債				
貿易及其他應付款項	104,705	98,848	118,716	110,064
合約負債	196	781	336	1,451
銀行借款	24,287	26,665	15,862	17,776
應付關聯方款項	12,801	5,818	—	—
應付所得稅	22,149	24,444	21,504	22,950
	<u>164,138</u>	<u>156,556</u>	<u>156,418</u>	<u>152,241</u>
流動資產淨值	<u>50,850</u>	<u>45,436</u>	<u>97,321</u>	<u>111,756</u>
總資產減流動負債	<u>154,083</u>	<u>157,733</u>	<u>205,906</u>	<u>218,575</u>
非流動負債				
遞延稅項負債	1,388	2,814	4,272	4,599
資產淨值	<u>152,695</u>	<u>154,919</u>	<u>201,634</u>	<u>213,976</u>
資本及儲備				
股本	429	—*	—*	—*
儲備	152,266	154,919	201,634	213,976
權益總額	<u>152,695</u>	<u>154,919</u>	<u>201,634</u>	<u>213,976</u>

* 金額少於人民幣1,000元。

經選定資產負債表項目討論

物業、廠房及設備

於往績記錄期間，我們的物業、廠房及設備主要指樓宇、生產機器及設備、汽車、傢具、裝置及辦公設備、物業裝修以及在建工程。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，我們物業、廠房及設備賬面淨值分別約為人民幣88.0百萬元、人民幣94.8百萬元、人民幣94.4百萬元及人民幣92.4百萬元。於二零一九年十二月三十一日，我們的物業、廠房及設備增加主要是由於添置生產機器及設備。

使用權資產

使用權資產指根據長期租賃持有中國土地使用權。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，使用權資產賬面值分別約人民幣9.8百萬元、人民幣9.5百萬元、人民幣9.3百萬元及人民幣9.2百萬元已抵押作本集團銀行借款的抵押品。

購置物業、廠房及設備已付之按金

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，我們購置物業、廠房及設備已付之按金分別約為人民幣1.8百萬元、人民幣4.2百萬元、人民幣1.1百萬元及人民幣2.1百萬元。我們購置物業、廠房及設備已付之按金由於二零一八年十二月三十一日約人民幣1.8百萬元增長至於二零一九年十二月三十一日約人民幣4.2百萬元，此乃主要為購置毛刷植毛機已付之按金。

已抵押銀行存款

已抵押銀行存款主要指作為應付票據及衍生金融工具擔保而抵押予銀行的存款。於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，我們的已抵押銀行存款分別約為人民幣23.6百萬元、人民幣21.0百萬元、人民幣19.5百萬元及人民幣19.8百萬元。

存貨

我們的存貨主要包括原材料(包括聚丙烯樹脂、鋼材、紡織品)、包裝材料、在製品及製成品。

財務資料

下表載列截至所示日期我們存貨結餘的概要：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	17,956	22,223	24,710	32,069
包裝材料	5,978	7,356	9,853	8,954
在製品	4,222	13,085	16,224	25,050
製成品	5,867	8,785	9,265	7,876
總計	34,023	51,449	60,052	73,949

我們的存貨結餘由二零一八年十二月三十一日的約人民幣34.0百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣51.4百萬元，主要由於原材料及在製品分別增加約人民幣4.3百萬元及人民幣8.9百萬元，以應付於二零二零年初預期向我們主要客戶（例如 Casa Si Marketing — und VertriebsgmbH，為往績記錄期間我們的五大客戶之一）的銷售。於二零二零年十二月三十一日，存貨增加至約人民幣60.1百萬元，此乃主要由於原材料及在製品增加。於二零二一年四月三十日，我們的存貨增加至約人民幣73.9百萬元，此乃主要由於原材料及在製品分別增加約人民幣7.4百萬元及人民幣8.8百萬元，以應對於二零二一年第二及三季度向我們主要客戶（例如 Casa Si Marketing — und VertriebsgmbH）的預期銷售。

下表載列於所示日期存貨的賬齡分析概要：

	於十二月三十一日			於四月三十日	直至 最後實際 可行日期 的後續使用
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	人民幣千元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	13,644	25,266	31,686	36,252	32,933
31至90天	8,118	9,563	19,087	19,880	17,273
91至180天	6,186	6,572	4,668	13,183	9,988
181至365天	3,740	6,313	1,721	3,220	1,833
超過365天	2,335	3,735	2,890	1,414	629
	34,023	51,449	60,052	73,949	62,656

財務資料

我們定期審閱存貨水平，以確定存貨是否存在滯銷、過時或市價縮減。我們的董事認為，於往績記錄期間並無就超過90日之存貨進行撥備乃由於(i)該等超過90日之存貨大部分為聚丙烯樹脂、鋼材及包裝材料等原材料，該等原材料因其使用週期長及經久耐用而不太可能過時；(ii)我們的產品為日常家居必需品，其乃維持房屋井然有序以及為用戶提供舒適及衛生的必需品，其需求不受經濟周期的實質性影響；及(iii)因於往績記錄期間由於存貨之可變現價值淨值低於成本或由於存貨被識別為過時或滯銷而導致並無存貨撇銷。

下表載列於往績記錄期間的平均存貨週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 四月三十日止 四個月
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	平均存貨週轉天數 ^(附註)	46	64	75

附註：平均存貨週轉天數乃基於存貨平均結餘除以有關年度／期間銷售成本再乘以有關年度／期間的天數計算。平均結餘按特定年度／期間的年初結餘與年末結餘的平均數計算。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的平均存貨週轉天數分別為約46天、64天、75天及88天。我們的存貨週轉天數增加至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約64天，主要由於於二零一九年十二月三十一日存貨增長。截至二零二零年十二月三十一日止年度，平均存貨週轉天數增加主要由於在製品增加，以應對於二零二一年初預期向我們主要客戶（例如Casa Si Marketing — und VertriebsgmbH，其為往績記錄期間我們的五大客戶之一）的銷售。截至二零二一年四月三十日止四個月，存貨週轉天數增加乃主要由於在製品增加，以應對於二零二一年第二及三季度預期向我們主要客戶（例如Casa Si Marketing — und VertriebsgmbH）的銷售。

於最後實際可行日期，約人民幣62.7百萬元（佔我們於二零二一年四月三十日存貨的84.7%）其後已獲使用。

財務資料

貿易及其他應收款項

下表載列本集團於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日的貿易及其他應收款項明細：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	67,320	61,049	79,782	79,868
減：預期信貸虧損撥備	(275)	(356)	(297)	(174)
	<u>67,045</u>	<u>60,693</u>	<u>79,485</u>	<u>79,694</u>
衍生金融工具	4	1,053	1,576	809
預付款項	3,032	8,851	8,944	5,719
預付上市開支	—	2,200	3,300	3,671
其他應收款項	2,710	2,807	1,973	1,820
可回收增值稅	2,428	5,285	2,951	3,345
	<u>8,174</u>	<u>20,196</u>	<u>18,744</u>	<u>15,364</u>
總計	<u>75,219</u>	<u>80,889</u>	<u>98,229</u>	<u>95,058</u>

貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括向我們客戶銷售產品所產生的貿易應收款項。我們的貿易應收款項淨額由二零一八年十二月三十一日的約人民幣67.0百萬元減少至二零一九年十二月三十一日的約人民幣60.7百萬元，主要由於於二零一九年年底來自我們客戶更多的結算所致。我們的貿易應收款項淨額由二零一九年十二月三十一日的約人民幣60.7百萬元增加至二零二零年十二月三十一日的約人民幣79.5百萬元，此乃主要由於二零二零年年底更多的銷售額。我們的貿易應收款項於二零二零年十二月三十一日及二零二一年四月三十日維持相對穩定，分別約為人民幣79.5百萬元及約人民幣79.7百萬元。

下表載列基於發票日期(或收益確認日期，以較早者為準)呈列的貿易應收款項(經扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30天內	37,038	30,464	30,755	37,787
31至60天	12,246	17,695	26,707	25,840
61至90天	10,339	12,050	15,483	12,676
91至180天	4,600	468	6,526	3,296
181至365天	2,822	16	14	95
	<u>67,045</u>	<u>60,693</u>	<u>79,485</u>	<u>79,694</u>

財務資料

下表載列基於到期日呈列的貿易應收款項(經扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦未減值	48,195	55,547	73,359	62,572
逾期少於90天	13,725	5,096	6,112	16,943
逾期超過90天	5,125	50	14	179
	<u>67,045</u>	<u>60,693</u>	<u>79,485</u>	<u>79,694</u>

於釐定貿易應收款項的撥備時，管理層計及信貸歷史(包括貿易應收款項的拖欠或延遲支付情況、償付記錄、後續結算、賬齡分析)、現時市場狀況及未來經濟狀況預測。

下表載列於所示年度及期間平均貿易應收款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 四月三十日止 四個月
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	平均貿易應收款項 週轉天數 ^(附註)	67	70	67

附註：平均貿易應收款項週轉天數乃基於年度／期間貿易應收款項期初及期末總結餘平均值除以年度／期間收益再乘以年度／期間天數計算。

我們一般向我們的客戶授予0天至100天的信貸期。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的貿易應收款項週轉天數分別相對穩定於67天、70天、67天及76天，與一般獲授的信貸期一致。我們的財務部門每月密切檢討貿易應收款項的賬齡分析。我們的銷售團隊負責監察有關應收客戶款項的收回情況，並在出現延遲付款時積極跟進相關客戶。我們的

財務資料

銷售部門與財務部門每月召開會議，共同討論逾期的貿易應收款項及得出相應解決方案。必要時，某些逾期的貿易應收款項會向副總經理匯報。於最後實際可行日期，我們於二零二一年四月三十日已逾期的貿易應收款項中的約人民幣16.9百萬元或98.8%其後已結付。

本集團按相等於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。於計算預期信貸虧損時，本集團已建立基於其過往信貸虧損經驗及外部指標並就有關債務人和經濟環境的特定前瞻性因素作出調整的撥備矩陣。有關貿易應收款項信貸風險及預期信貸虧損的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註20及附註33.4。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，我們應收客戶貿易款項的預期信貸虧損撥備分別約為人民幣0.3百萬元、人民幣0.4百萬元、人民幣0.3百萬元以及人民幣0.2百萬元。考慮到(i)貿易應收款項結餘均為應收與本集團存有持續業務關係的客戶款項；(ii)與這些客戶概無任何進行中的爭議；(iii)我們與這些客戶的長期業務關係；及(iv)這些客戶一直持續償還本集團款項，而且這些客戶於往績記錄期間與其過往的還款模式基本一致，我們的董事認為，預期虧損撥備已充足計提。

於最後實際可行日期，約人民幣79.2百萬元(佔於二零二一年四月三十日貿易應收款項的99.3%)其後已結付。

衍生金融工具

衍生金融工具指若干美元／人民幣元由本集團與銀行訂立之遠期外匯交易合約，乃分類為持作貿易及未按對沖會計法處理。

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及截至二零二一年四月三十日止四個月，衍生金融工具分別由約人民幣6.9百萬元、人民幣6.4百萬元、人民幣1.2百萬元以及人民幣1.8百萬元的已抵押銀行存款抵押。

預付款項及其他應收款項

預付款項及其他應收款主要指我們購買設備、原材料及其他費用以及可收回增值稅的預付款項。於往績記錄期間，我們的預付款項及其他應收款項金額分別約為人民幣8.2百萬元、人民幣19.1百萬元、人民幣17.2百萬元以及人民幣14.6百萬元。於二零一九

財務資料

年十二月三十一日，預付款項及其他應收款項增加至約人民幣19.1百萬元乃主要由於(i)為獲取聚丙烯樹脂的供應商而向我們主要供應商預付的款項增加約人民幣3.9百萬元；及(ii)於二零一九年產生的預付上市費用。預付款項及其他應收款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣17.2百萬元減少至二零二一年四月三十日的約人民幣14.6百萬元，乃主要由於向我們的供應商(主要為我們聚丙烯樹脂的供應商)預付的款項由二零二零年十二月三十一日的約人民幣4.5百萬元減少至二零二一年四月三十日的約人民幣0.3百萬元。

二零一九年向我們主要供應商預付的款項增加約人民幣3.9百萬元乃由於(i)倘我們預付款項，我們可與若干主要供應商協商更優惠的聚丙烯樹脂價格；(ii)聚丙烯樹脂為我們生產中常用的主要原材料之一；及(iii)於我們注意到二零一九年底湖北省發現並報道許多感染病例後，我們採取預防措施以最大程度地減少COVID-19爆發對我們供應鏈的任何潛在負面影響。

可收回增值稅

可收回增值稅主要是與出口銷售有關的增值稅退稅及我們採購產生的進項增值稅。有關結餘由於二零一八年十二月三十一日的約人民幣2.4百萬元增加至於二零一九年十二月三十一日的約人民幣5.3百萬元，主要是由於二零一九年購買機器及生產設備約人民幣14.8百萬元導致進項增值稅結餘增加。於二零二零年十二月三十一日，可收回增值稅減少至約人民幣3.0百萬元，此乃主要由於在年底前結算與於二零二零年十一月的出口銷售有關的退稅，而二零一九年十二月三十一日的結餘主要包括與二零一九年十一月及十二月的出口銷售有關的退稅。於二零二一年四月三十日，可收回增值稅維持相對穩定，約為人民幣3.3百萬元。

按公平值計入其他全面收益的金融資產

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入之非上市				
股本投資	<u>1,578</u>	<u>1,643</u>	<u>2,114</u>	<u>1,835</u>

上文呈列的投資指於中國註冊成立之非上市私人實體德清縣商務融資擔保有限公司(主要從事提供融資擔保)之投資。本集團將其於非上市股本投資中的投資指定為按公平值計入其他全面收益(不可回轉)之投資，此乃由於該投資僅出於戰略目的而持有。

財務資料

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，收取與非上市股本投資相關的股息收入乃計入損益作為其他收入，分別約為人民幣0.3百萬元、人民幣0.2百萬元、人民幣0.2百萬元以及人民幣0.2百萬元。

按公平值計入損益的金融資產

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值列賬之投資基金單位	4,412	—	—	—
按公平值列賬之非上市理財產品	15,303	24,820	6,211	6,224
	<u>19,715</u>	<u>24,820</u>	<u>6,211</u>	<u>6,224</u>

上述金融資產之賬面值分類為持作買賣且根據香港財務報告準則第9號按公平值計入損益強制計量。理財產品乃由金融機構發行，其本金及投資回報為無抵押、無擔保，並根據相關投資組合的表現，按可變回報率列賬。

投資基金單位為我們於透過一家商業銀行認購的兩隻基金的投資。我們已於二零一九年出售於該等基金的投資。

非上市理財產品為由中國的持牌金融機構管理的理財計劃。其賬面值由二零一八年十二月三十一日的約人民幣15.3百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣24.8百萬元，主要是由於年內我們投資一項新的理財計劃。我們於二零一九年投資有關理財產品主要目的是於年內獲取更高的投資回報，而不是自銀行現金存款獲取固定利率回報。於二零二零年十二月三十一日，賬面值減少至約人民幣6.2百萬元，主要是由於(i)提前贖回部分杭州銀行發行的理財產品投資，有關本金額由二零一九年十二月三十一日的約人民幣16.2百萬元減少至二零二零年十二月三十一日的約人民幣6.2百萬元及(ii)年內出售本金額為人民幣8.5百萬元之中國農業銀行發行的理財產品。於二零二一年四月三十日，賬面值保持相對穩定，約為人民幣6.2百萬元。

財務資料

於發行銀行發佈的產品描述手冊中，理財合約一般被描述為低風險。下表載列於往績記錄期間我們理財產品的重大條款：

發行銀行	本金額/成本				風險水平	保本	預期回報	到期日
	截至十二月三十一日止年度			截至				
				四月三十日止				
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	四個月				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零二一年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
1. 中國銀行	3,000	—	—	—	中低	不保本	3.00%	按要求贖回
2. 中國農業銀行	8,500	8,500	—	—	中低	不保本	3.55%	二零二零年六月二十五日
3. 杭州銀行	—	16,249	6,249	6,224	低	不保本	3.10%	二零二三年十二月三十一日
4. 杭州銀行	3,900	—	—	—	中低	不保本	4.35%	二零二七年十月三十一日

我們的庫務及投資政策

我們已採取一項庫務及投資政策，以監控與我們投資活動有關的風險，其中包括以下措施：

- (i) 我們的投資應與我們的發展策略相輔相成，規模適當，並不得影響我們的主要業務營運；
- (ii) 我們的投資應遵守相關法律法規；
- (iii) 我們的庫務及投資部門負責執行及實施庫務投資，審查並向董事會報告；
- (iv) 我們根據作出發行的持牌商業銀行提供的風險分類評估相關金融工具的風險。我們不得投資高風險的投資產品；及

- (v) 於作出投資決定時，我們的管理層會按個別基準考慮(其中包括)：我們各種投資之間的資源分配、產品的風險水平、發行人的信譽、估計的投資回報、市場敏銳度、本集團的流動資金要求及本集團的合規要求。管理層會定期審閱我們的投資組合及政策。

分類為第三級的金融資產的估值

我們已就短期現金流量及庫務管理目的投資銀行發行的理財產品，主要包括可變收益理財產品及於往績記錄期間作戰略性用途的非上市股權投資，該等產品就香港財務報告準則第13號而言分類為第三級公平值計量。董事知悉並已遵守證監會於二零一七年五月十五日刊發之「有關董事於涉及企業交易之估值之職責之指引附註」。於往績記錄期間，本集團非上市理財產品及非上市股權投資的公平值乃基於獨立專業合資格估值師艾華迪評估諮詢有限公司(「艾華迪」)進行的估值得出。

非上市理財產品的公平值乃基於每種產品說明冊所載的預期回報率使用貼現現金流量模式釐定。每種產品的預期回報率均無法保證，並取決於其相關金融工具的市場價格。關於可變收益理財產品的估值，董事(i)審閱每種產品的產品說明冊；(ii)審閱所提供的估值報告以及艾華迪採用的基準；及(iii)釐定第三級金融工具的公平值計量是否符合適用香港財務報告準則。根據上述程序，董事認為估值合理，且本集團財務報表內的有關披露屬適當擬備。

非上市私人實體的公平值乃採用市場比較法釐定。關於非上市股權投資的估值，董事(i)審閱艾華迪所提供的估值報告及其所提供的可比較公司之可得市場資料；(ii)審閱艾華迪採用的基準，包括但不限於缺乏流通性的折讓；及(iii)釐定第三級金融工具的公平值計量是否符合適用的香港財務報告準則。基於上述考慮，董事認為估值屬公平合理，且本集團財務報表內的有關披露屬適當擬備。

財務資料

我們的申報會計師致同(香港)會計師事務所有限公司已審閱分類為第三級的金融資產的估值以表達彼等對本集團過往財務資料的審核意見。有關我們第三級金融工具的公平值計量詳情(尤其是公平值層級及估值技術)披露於本招股章程附錄一所附會計師報告附註33.7(ii)，該會計師報告乃根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就過往財務資料出具之會計師報告」發出。申報會計師對本集團往績記錄期間整體過往財務資料的意見載於本招股章程附錄一第I-2頁。

關於本集團分類為第三級的金融資產的估值分析，獨家保薦人已進行相關盡職調查工作，包括但不限於(i)審閱本招股章程附錄一所附的會計師報告內的相關附註；(ii)審閱本集團理財產品說明手冊；(iii)委聘獨立搜索代理對非上市的私營實體進行背景搜索；(iv)與本公司、申報會計師及艾華迪討論其分類為第三級的金融資產估值的主要基準及假設；及(v)與申報會計師就彼等執行的審計程序以及彼等對評估方法、假設及結果的一致看法進行討論。經考慮董事及申報會計師的工作以及彼等的意見以及作出的盡職調查後，獨家保薦人並無注意到任何事項將令其對本公司與艾華迪進行並由申報會計師審閱的估值分析提出質疑。

應收關聯方款項

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，應收關聯方款項分別為約人民幣38.8百萬元、人民幣0.1百萬元、人民幣50,000元及人民幣50,000元。應收關聯方款項為無抵押、免息、按要求償還且非貿易性質。未償還結餘已於上市前清償。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列我們於所示日期的貿易及其他應付款項組成部分：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據				
貿易應付款項	34,016	42,025	48,161	40,549
應付票據	62,439	45,537	59,105	58,331
	<u>96,455</u>	<u>87,562</u>	<u>107,266</u>	<u>98,880</u>
其他應付款項及應計費用				
應計上市開支	—	1,632	960	2,527
應計費用及其他應付款項	910	964	1,045	934
購買物業、廠房及設備				
應付款項	1,109	534	1,383	444
員工成本及應計福利	5,740	7,288	7,288	6,263
其他應付稅項	491	868	774	1,016
	<u>8,250</u>	<u>11,286</u>	<u>11,450</u>	<u>11,184</u>
總計	<u>104,705</u>	<u>98,848</u>	<u>118,716</u>	<u>110,064</u>

貿易應付款項及應付票據

我們的貿易應付款項及應付票據主要包括我們採購原材料及注塑成型服務而應付予供應商的款項。我們的貿易應付款項及應付票據由二零一八年十二月三十一日的約人民幣96.5百萬元減少至於二零一九年十二月三十一日的約人民幣87.6百萬元，主要乃由於(i)隨著年內我們購買原材料增加，貿易應付款項結餘增加；及(ii)年內應付票據結餘減少的綜合影響。於二零二零年十二月三十一日，貿易應付款項及應付票據增加至約人民幣107.3百萬元，此乃主要由於年／期內應付票據的結餘增加。因結算貿易應付款項，於二零二一年四月三十日，貿易應付款項及應付票據減少至人民幣98.9百萬元。

財務資料

我們一般獲授供應商的信貸期為0至60日，而應付票據的屆滿期間為90至180日。下表載列基於各報告年度末之發票日期或發行日期呈列貿易應付款項及應付票據之賬齡分析：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內	38,238	35,955	32,686	34,321
31日至60日	12,631	17,462	23,905	16,820
61日至90日	17,525	6,045	17,223	15,079
91日至180日	27,307	26,956	32,283	32,161
181日至365日	539	136	294	56
超過365日	215	1,008	875	443
	96,455	87,562	107,266	98,880

下表載列所示年度／期間平均貿易應付款項週轉天數：

	截至十二月三十一日止年度			截至 四月三十日止 四個月
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	平均貿易應付款項週轉天數 ^(附註)	58	57	61

附註：平均貿易應付款項週轉天數乃按各年度／期間貿易應付款項平均值除以相關年度／期間的銷售成本再乘以相關年度／期間天數計算。

截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，我們的貿易應付款項週轉天數相對穩定，分別為約58天、57天、61天及58天，與我們供應商授予的信貸期基本一致。

於最後實際可行日期，約人民幣38.6百萬元(佔於二零二一年四月三十日貿易應付款項的約95.2%)其後已結付。

財務資料

其他應付款項及應計費用

其他應付款項及應計費用主要指應計員工成本、應計開支、購買物業、廠房及設備之應付款項及其他應付稅項。我們的其他應付款項及應計費用由二零一八年十二月三十一日的約人民幣8.3百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣11.3百萬元，乃主要由於(i)應計員工成本增加；及(ii)於二零一九年十二月三十一日產生的應計上市費用。於二零二零年十二月三十一日及二零二一年四月三十日，其他應付款項及應計費用維持相對穩定，分別約為人民幣11.5百萬元及人民幣11.2百萬元。

應付所得稅

我們的應付所得稅由二零一八年十二月三十一日的約人民幣22.1百萬元增加至二零一九年十二月三十一日的約人民幣24.4百萬元，主要乃由於應課稅溢利增加所產生的所得稅費用增加。於二零二零年十二月三十一日，應付所得稅減少至約人民幣21.5百萬元，此乃主要由於年內已付所得稅較高。於二零二一年四月三十日，應付所得稅相對穩定，約為人民幣23.0百萬元。

資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要包括物業、廠房及設備開支。截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月，我們就採購物業、廠房及設備產生資本開支現金流量金額分別約為人民幣17.2百萬元、人民幣22.3百萬元、人民幣10.6百萬元及人民幣2.2百萬元。

有關我們的機器及設備進一步資料，亦請參閱「業務—生產設施」各段。

承擔

租賃承擔

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，我們的短期租賃的租賃承擔如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	<u>90</u>	<u>107</u>	<u>429</u>	<u>263</u>

財務資料

資本承擔

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，我們的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於四月三十日
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備物業、 廠房及設備	153	—	733	1,641

或有負債

於二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日以及二零二一年四月三十日，我們並無錄得任何重大租購承擔、或然負債、擔保或針對我們之任何訴訟。我們確認，於最後實際可行日期，我們的或然負債並無重大變動。

期後事項

有關於二零二一年四月三十日後發生的重大事項，請參閱本節「近期發展及並無重大不利變動」以及本招股章程附錄一所載會計師報告附註35。

資產負債表外承擔及安排

於最後實際可行日期，本集團並無訂立任何重大資產負債表外承擔及安排。

物業權益及物業估值

我們的物業估值師艾華迪評估諮詢有限公司已對本集團的物業進行估值，於二零二一年八月三十一日的估值金額為人民幣98,432,000元。估值詳情概述於本招股章程附錄三。

財務資料

下表載列本集團於二零二一年八月三十一日物業權益的公平值與於二零二一年四月三十日其賬面淨值的對賬，有關進一步詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註13及附註14：

	人民幣千元
於二零二一年四月三十日物業的賬面淨值	57,577
減：截至二零二一年八月三十一日止四個月之變動	
— 折舊及攤銷(未經審核)	(1,215)
於二零二一年八月三十一日物業的賬面淨值(未經審核)	56,362
淨估值盈餘	42,070
於二零二一年八月三十一日之估值	98,432

重大關連方交易

就本招股章程附錄一會計師報告附註24及附註32所載的關連方交易而言，董事確認，該等交易均按一般商業條款及／或不遜於獨立第三方給予我們的條款進行，屬公平合理，並符合股東的整體利益。

除本集團與關連人士之間的交易外，本招股章程附錄一會計師報告附註24及32所載的關聯方交易概不會於上市後繼續進行。進一步詳情請參閱本招股章程「持續關連交易」一節及「業務—我們的供應商—注塑服務提供商」各段。

主要財務比率

下表載列本集團於往績記錄期間之選定主要財務比率：

	於／截至十二月三十一日止年度			於／截至
				四月三十日止
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	四個月
	二零一八年	二零一九年	二零二零年	二零二一年
毛利率 ^(附註1)	27.7%	28.1%	29.7%	27.6%
純利率 ^(附註2)	12.5%	10.1%	12.0%	9.4%
資產負債比率 ^(附註3)	24.3%	21.0%	7.9%	8.3%
流動比率 ^(附註4)	1.3	1.3	1.6	1.7
速動比率 ^(附註5)	1.1	1.0	1.2	1.2
權益回報率 ^(附註6)	26.8%	22.0%	22.9%	16.9%
資產回報率 ^(附註7)	12.9%	10.8%	12.8%	9.8%
淨債務對權益比率 ^(附註8)	8.8%	5.7%	淨現金	淨現金

財務資料

附註：

1. 毛利率按相應年度／期間的毛利除以收入再乘以100%計算。
2. 純利率按相應年度／期間的純利除以收入再乘以100%計算。
3. 資產負債比率按相應年度／期間末的債務總額除以總權益再乘以100%計算。債務總額界定為包括銀行借款及非交易性質的應付關聯方款項。
4. 流動比率按相應年度／期間末的總流動資產除以總流動負債計算。
5. 速動比率乃按相應年度／期間末的總流動資產減存貨除以總流動負債再乘以100%計算。
6. 權益回報率相等於年度／期間本公司權益持有人應佔純利除以相應年度／期間末的總權益再乘以100%計算。截至二零二一年四月三十日止四個月的權益回報率按年化基準計算。
7. 資產回報率乃按年度／期間本公司權益持有人應佔純利除以相應年度／期間末的總資產再乘以100%計算。截至二零二一年四月三十日止四個月的資產回報率按年化基準計算。
8. 淨債務對權益比率是按淨負債(即債務總額減現金及現金等價物)除以總權益再乘以100%計算。

毛利率

於往績記錄期間，我們的毛利率約為27.7%、28.1%、29.7%及27.6%。有關毛利率的詳情，請參閱本節「財務資料—經營業績期間比較」各段。

純利率

於往績記錄期間，我們的純利率約為12.5%、10.1%、12.0%及9.4%。截至二零一九年十二月三十一日止年度純利率減少至約10.1%，此乃主要由於產生上市開支，其為一次性性質。有關純利率的詳情，請參閱本節「財務資料—經營業績期間比較」各段。

資產負債比率

資產負債比率由於二零一八年十二月三十一日的約24.3%減少至二零一九年十二月三十一日的約21.0%，此乃主要由於應付關聯方款項減少及總權益增加。資產負債比率由二零一九年十二月三十一日的約21.0%減少至二零二零年十二月三十一日的約7.9%，乃主要由於應付關聯方款項及銀行借款減少以及權益總額增加。於二零二一年四月三十日，資產負債比率維持相對穩定，約為8.3%。

流動比率

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，我們的流動比率保持穩定，分別約為1.3倍及1.3倍。流動比率由二零一九年十二月三十一日的約1.3倍增加至二零二零年十二月三十一日的約1.6倍，乃主要由於現金及現金等價物的增加。於二零二一年四月三十日，流動比率維持相對穩定，約為1.7倍。

速動比率

於往績記錄期間，速動比率為約1.1倍、1.0倍、1.2倍及1.2倍。我們的速動比率由於二零一八年十二月三十一日的約1.1倍減少至二零一九年十二月三十一日的約1.0倍，乃主要由於年內存貨增加。速動比率由二零一九年十二月三十一日的約1.0倍增加至二零二零年十二月三十一日的約1.2倍，乃主要由於現金及現金等價物的增加。於二零二一年四月三十日，速動比率維持相對穩定，約為1.2倍。

權益回報率

權益回報率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約26.8%下降至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約22.0%，乃主要由於年內產生上市開支所致。截至二零二零年十二月三十一日止年度，權益回報率維持相對穩定，約為22.9%。權益回報率減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約16.9%（按年化基準），乃主要由於截至二零二一年四月三十日止四個月之純利減少所致。

資產回報率

資產回報率由截至二零一八年十二月三十一日止年度的約12.9%減少至截至二零一九年十二月三十一日止年度的約10.8%，乃主要由於年內產生上市開支所致。資產回報率由截至二零一九年十二月三十一日止年度的約10.8%增加至截至二零二零年十二月

財務資料

三十一日止年度的約12.8%，乃主要由於截至二零二零年十二月三十一日止年度純利增加。資產回報率減少至截至二零二一年四月三十日止四個月的約9.8%（按年化基準），乃主要由於截至二零二一年四月三十日止四個月之純利減少所致。

淨債務對權益比率

淨債務對權益比率由二零一八年十二月三十一日的約8.8%減少至二零一九年十二月三十一日的約5.7%。該減少乃主要由於二零一九年十二月三十一日應付關聯方款項減少。於二零二零年十二月三十一日及二零二一年四月三十日，我們錄得淨現金狀況。

財務風險管理

我們在開展業務過程中面臨各種類型的市場風險，包括外匯風險、利率風險、信貸風險及流動資金風險。

有關我們所面臨風險的詳情，載列於本招股章程附錄一會計師報告附註33。

可供分派儲備

於最後實際可行日期，本公司並無可供分派予股東的可供分派儲備。

股息

截至二零一九年十二月三十一日止年度，Grand Resources已向其當時股東宣派及派付股息人民幣31.5百萬元，計入當時股東的流動賬目。宣派及支付未來股息將受董事會經考慮多項因素後的決定所限制，包括但不限於我們的經營及財務表現、盈利能力、業務發展、前景、資本規定及經濟前景。宣派及支付股息亦受任何適用法律及章程細則所規限。過往的股息分派或會不可用作釐定董事會未來可能宣派或支付的股息程度的參考或基準。現時，本集團並無固定的股息政策且無預先釐定的股息分派率。

於全球發售完成後，儘管我們現時並無計劃於可見將來向股東支付股息，但我們可以現金方式或董事認為合適的其他方式分派股息。分派任何中期股息或建議任何末期股息的決定須經董事會批准，並將由其酌情處理。此外，財政年度的任何末期股息

財務資料

須經股東批准。於未來宣派或支付任何股息的決定及任何股息的金額視乎多個因素而定，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、營運資金、資本規定及董事會可能視為相關的其他因素。我們將每年重新評估股息政策。董事會酌情決定是否於任何年度宣派或分派股息。概不保證於各年或任何年度宣派或分派有關金額或任何金額的股息。

上市開支

全球發售有關的估計上市開支總額將約為人民幣45.2百萬元(相當於約51.5百萬元)，約佔全球發售所得款項總額的37.5%(基於發售價的中位數每股發售股份1.1港元並假設超額配股權未獲行使)，其中約人民幣6.0百萬元(相當於約6.8百萬元)、約人民幣7.7百萬元(相當於約8.8百萬元)及約人民幣1.2百萬元(相當於約1.4百萬元)已分別於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年四月三十日止四個月的損益中扣除及額外約人民幣11.1百萬元(相當於約12.7百萬元)預期於二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表中扣除，及餘下約人民幣19.2百萬元(相當於約21.8百萬元)預期將於上市後以權益扣減項目入賬。

我們的董事認為，我們的財務業績將受到有關全球發售開支的影響，因為我們預期將於截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合損益及其他全面收益表中確認約人民幣12.3百萬元(相當於約14.1百萬元)。因此，截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務表現預期會受到(i)上市有關估計開支；及(ii)上市後產生的開支(如董事袍金以及法律及專業費)的不利影響。

未經審核備考經調整有形資產淨值

有關未經審核備考經調整綜合有形資產淨值的詳情，請參閱本招股章程附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

近期發展及並無重大不利變動

自往績記錄期間末及直至最後實際可行日期，我們的業務模式維持不變，我們已(i)根據現行情況及消費者需求，調整及豐富我們產品組合以確保我們依然為客戶的首選供應商及很好地應對不斷變化的市場條件；及(ii)於不同市場積極拓展業務營運，尤其於中國，由此我們不易受於任何特定市場不時出現的不利發展影響。自二零二零年五月起，本集團開始於英國銷售自有品牌的家居必需品。

直至最後實際可行日期，我們已確認的銷售訂單約為人民幣296.5百萬元，該等銷售訂單於往績記錄期間後交付。於該等銷售訂單中，約人民幣145.6百萬元於二零二一年五月至八月完成，及約人民幣150.9百萬元預期將於截至二零二一年十二月三十一日止年度完成。

本集團銷往美國的所有產品基本均符合列表4A或列表3，須額外繳納7.5%或25%的稅項。列表4B項下僅有一種產品類型(窗戶清潔套裝)於最後實際可行日期的額外稅項目前暫停。於最後實際可行日期，我們的董事確認我們並無就屬列表3或列表4A或列表4B的產品被要求降低售價或承擔任何我們客戶負責的相關稅項。有關我們售往美國屬列表3(即25%關稅)、列表4A(即7.5%關稅)及列表4B(即於最後實際可行日期已暫停的7.5%關稅)的產品，董事認為，該等產品的需求及平均銷售價格將不會受到重大及不利影響。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「業務—貿易戰對我們業務的影響」一節。

隨著中國及全球爆發COVID-19，我們的產品的主要市場(包括美國、英國、德國及澳洲)已受到COVID-19疫情的影響。自全球爆發COVID-19及直至最後實際可行日期，該等國家的政府已實施多種措施以預防疫情的進一步擴散，而我們向該等國家的出口銷售或會由於封城及限制物流及運輸而受到不利影響。我們的董事預計COVID-19疫情對該等國家的家居用品市場的影響屬短期，乃基於以下各項(i)家居用品的需求甚少受到影響，原因為家居用品為所有家庭的必需品；(ii)消費者越來越偏好網購，因為在封鎖措施實施後，實體店關門的情況下消費者可在線上購買家居必需品；(iii)國際知名製藥

財務資料

公司近期在開發及應用用於預防及治療COVID-19感染的疫苗方面取得突破；(iv)儘管每日的確診病例數時有激增且出現COVID-19的變種病毒，但美國、英國及德國的每日新增確診病例數自二零二一年一月起呈整體下降趨勢；及(v)英國自二零二一年七月中旬起放寬全國局部封鎖措施。

有關COVID-19爆發對本集團的潛在影響詳情，請參閱本招股章程「風險因素 — 有關我們業務的風險 — 我們的業務營運及財務業績可能受到COVID-19近期全球爆發的不利影響」及「業務 — COVID-19爆發的影響」各段。

董事認為，COVID-19爆發對本集團業務營運及財務狀況的潛在影響僅為暫時及短期。儘管如此，董事對影響的評估乃基於截至最後實際可行日期的可得資料，因此，董事的評估可能因COVID-19感染的進一步擴散、各政府控制疫情傳播實施的措施及治療COVID-19感染的有效性而隨時間變動。

除本節「上市開支」一段所披露者外，董事確認，自二零二一年四月三十日起及直至本招股章程日期，(i)市場狀況或本集團營運所在的行業及環境並無重大不利變動而對我們的財務及營運狀況造成重大不利影響；(ii)本集團的業務及財務狀況或前景並無重大不利變動；及(iii)並無發生重大不利影響本招股章程附錄一所載會計師報告所示資料的事件。

根據上市規則須作出的披露

於最後實際可行日期，董事確認並無任何情況可能導致須根據上市規則第13.13條至第13.19條的規定作出披露。